



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TEMA:

**“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN
FINANCIERA EN LA EMPRESA VITAL WATHER CIA.
LTDA., EN EL CANTÓN LORETO, PROVINCIA DE
ORELLANA, PERÍODO 2014-2015.”**

AUTORA:

GÉNESIS LIZBETH SOLEDISPA BURGOS

ORELLANA – ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certifico que el presente trabajo de titulación, ha sido desarrollado por la Srta. Génesis Lizbeth Soledispa Burgos, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

.....
Ing. Pedro Enrique Díaz Córdova
DIRECTOR

.....
Ing. Javier Alonso Viñan Carrera
MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Génesis Lizbeth Soledispa Burgos, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría, que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 05 de Agosto del 2016.

Génesis Lizbeth Soledispa Burgos
C.I.: 220007885-1

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, verdadera fuente de amor y sabiduría por haberme dado la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres Alfredo y Rocío por ser mis pilares fundamentales, por demostrarme en todo momento su cariño inculcándome valores y principios, enseñándome a encarar las adversidades sin perder nunca la dignidad para lograr cumplir los objetivos que me he propuesto.

A mis abuelitas María y Divina por ser mis guerreras, las mujeres que me regalaron los padres más hermosos del mundo, por su paciencia, consejos sabios y su amor incondicional.

A mis tías Yuri y Jesenia ustedes representan una gran inspiración, han estado en todo momento pendiente de mi superación inculcándome que para llegar a la meta soñada se necesita de la dulce fortaleza para aceptar las derrotas y del sutil coraje para derribar miedos.

A mis hermanas Génesis y Maribí por ser mi ejemplo y motivación para seguir adelante, por estar siempre presentes con una palabra de aliento, porque nunca bajaron los brazos para que yo tampoco lo haga aun cuando todo se veía complicado.

A mis adorados sobrinos Enmanuel y Samuel por ser los seres que más amo, ya que con sus sonrisas y abrazos hacen que mis días sean llenos de alegría y mejores.

Y por último deseo dedicar este trabajo; a mí misma, porque no me he dejado vencer, he luchado por mis sueños hasta verlos realizados.

Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

AGRADECIMIENTO

El esfuerzo y la creatividad son parte de la dinámica psicomotriz del hombre que mueven a un mundo material e intelectual como un combustible de vida, y las instituciones son el medio físico para desarrollar hombres de bien, en beneficio de la sociedad, es así que deseo expresar mi profundo agradecimiento en primer lugar a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo por haberme abierto las puertas para realizar mis estudios superiores, y en particular al Ing. Pedro Díaz, Director del Trabajo de Titulación, así como también al Ing. Javier Viñan, Miembro de mi Tribunal, quienes supieron orientarme con sus vastos conocimientos para culminar mi trabajo investigativo.

En segundo lugar a los directivos de la empresa VITAL WATHER CIA LTDA por la apertura para desarrollar mi trabajo de titulación.

Finalmente agradezco a mi compañera y amiga Keila, por formar parte de mi vida estudiantil, por celebrar mis logros y acompañarme en mis fracasos, en fin gracias por su apoyo y comprensión incondicional.

Génesis Lizbeth Soledispa Burgos.

TABLA DE CONTENIDO

Portada	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de tablas	x
Índice de figuras.....	xi
Índice de anexos.....	xi
Resumen ejecutivo	xiii
Abstract	xiv
Introducción	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.2 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA.....	3
1.3 OBJETIVOS	5
1.3.1 Objetivo General	5
1.3.2 Objetivos Específicos.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	6
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	6
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	8
2.2.1 Gestión	8
2.2.2 Gestión financiera	9
2.2.3 Objetivos de la gestión financiera	10
2.2.4 Funciones de la gestión financiera	11
2.2.5 Los estados financieros	12
2.2.5.1 Objetivo de los estados financieros.....	12

2.2.5.2	Características cualitativas de los estados financieros	13
2.2.5.3	Identificación de los estados financieros.....	14
2.2.5.4	Clasificación de los estados financieros.....	14
2.2.6	Análisis e interpretación de estados financieros	15
2.2.7	Análisis financiero	16
2.2.7.1	Objetivos de análisis financiero	17
2.2.7.2	Importancia de análisis de los estados financieros.....	17
2.2.7.3	Proceso de análisis financiero	18
2.2.7.4	Usuarios del análisis financiero	19
2.2.8	Razones financieras.....	22
2.2.9	Informe de análisis financiero	26
2.2.10	Contenido de un informe financiero	27
2.3	MARCO CONCEPTUAL.....	28
2.4	IDEA A DEFENDER	30
2.5	VARIABLES	30
2.5.1	Variable Independiente	30
2.5.2	Variable Dependiente.....	30
CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		31
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	31
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN	31
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	32
3.3.1	Población.....	32
3.3.2	Muestra.....	32
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	33
3.4.1	Métodos.....	33
3.4.2	Técnicas de investigación.	34
3.4.3	Instrumentos	34

3.5	RESULTADOS.....	35
3.5.1	Procesamiento de la información	35
3.5.2	Análisis e interpretación de datos	35
3.5.3	Diagnóstico de la situación actual de la empresa.....	36
3.5.3.1	Análisis de factores internos externos de la empresa.....	40
3.5.4	Análisis FODA.....	42
3.5.5	Hallazgos.....	44
	CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....	45
4.1	ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA VITAL WATHER CÍA. LTDA., AL PERÍODO 2014-2015.....	45
4.1.1	Generalidades.....	45
4.1.2	Propósito	46
4.1.2.1	Misión	46
4.1.2.2	Visión	46
4.1.2.3	Productos.....	46
4.1.2.4	Valores	47
4.1.3	Estructura organizativa.....	47
4.1.3.1	Funciones	47
4.1.4	Análisis financieros.....	49
4.1.4.1	Análisis Vertical.....	50
4.1.4.1.1	Análisis Vertical del Balance General 2014-2015	50
4.1.4.1.2	Análisis Vertical del Estado de Resultado 2014- 2015	56
4.1.4.2	Análisis Horizontal 2014-2015	60
4.1.4.2.1	Análisis Horizontal del Balance General período 2014-2015.....	60
4.1.4.2.2	Análisis Horizontal del Estado de Resultado 2014- 2015.....	66
4.1.4.3	Indicadores de gestión financiera en la empresa Vital Wather Cia. Ltda.	69
4.1.4.3.1	Indicadores de liquidez	69

4.1.4.3.2 Indicadores de eficiencia.....	70
4.1.4.3.3 Indicador de productividad	72
4.1.4.3.4 Indicadores de endeudamiento.....	72
4.1.4.3.5 Indicadores de estructura del capital y Solvencia	73
4.1.4.3.6 Indicadores de la utilización de los Activos.....	74
4.1.5 Informe del análisis a la gestión financiera 2014-2015	75
4.1.6 Propuesta de mejora a la gestión financiera.....	83
4.1.6.1 Estrategia para incrementar los ingresos en la producción y venta en Vital Wather.....	83
CONCLUSIONES	92
RECOMENDACIONES.....	93
BIBLIOGRAFÍA	94
ANEXOS	96

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Población empresa Vital Wather Cía. Ltda	32
Tabla 2. Análisis de la capacidad directiva de la empresa.....	36
Tabla 3. Análisis de la capacidad competitiva de la empresa.....	37
Tabla 4. Análisis de la capacidad financiera de la empresa.....	38
Tabla 5. Análisis de la capacidad tecnológica de la empresa	39
Tabla 6. Análisis de la capacidad del capital humano de la empresa	40
Tabla 7. Análisis de factores internos externos de la empresa	41
Tabla 8. Matriz FODA.....	43
Tabla 9. Análisis vertical de balance general 2014-2015	50
Tabla 10. Análisis vertical de conformación del pasivo 2014-2015.....	53
Tabla 11. Distribución del patrimonio 2014-2015.....	55
Tabla 12. Análisis vertical de estado de resultado 2014-2015	56
Tabla 13. Análisis vertical de ingresos 2014-2015.....	57
Tabla 14. Análisis horizontal de balance general 2014-2015	60
Tabla 15. Análisis horizontal del activo 2014-2015	62
Tabla 16. Análisis horizontal del activo fijo 2014-2015	63
Tabla 17. Variación del pasivo 2014-2015.....	64
Tabla 18. Análisis horizontal del estado de resultado 2014-2015	66
Tabla 19. Indicadores de liquidez	69
Tabla 20. Indicadores de eficiencia	70
Tabla 21. Indicador de productividad	72
Tabla 22. Indicadores de endeudamiento	73
Tabla 23. Indicadores de la estructura del capital y solvencia.....	73
Tabla 24. Indicadores – utilización de activos.....	74
Tabla 25. Optimización del personal	83
Tabla 26. Costos y gastos por áreas.....	83
Tabla 27. Proyección de Estado de Resultado al 2016	86
Tabla 28. Orden de requisición.....	88
Tabla 29. Orden de compra.....	89
Tabla 30. Guía de remisión.....	90
Tabla 31. Reporte diario de ventas	91

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Hilo conductor	8
Figura 2. Análisis e interpretación de los estados financieros	16
Figura 3. Indicadores financieros.....	23
Figura 4. Organigrama de Vital Wather Cia. Ltda.	47
Figura 5. Activo 2014-2015.....	51
Figura 6. Conformación del Inventario 2014-2015	52
Figura 7. Conformación del Pasivo 2014-2015	53
Figura 8. Pasivo Corriente 2014-2015.....	54
Figura 9. Distribución del patrimonio 2014-2015	55
Figura 10. Ingresos 2014-2015	57
Figura 11. Gastos operacionales 2014-2015.....	58
Figura 12. Gastos no operacionales 2014-2015.....	59
Figura 13. Utilidad del ejercicio 2014-2015	60
Figura 14. Variación del activo corriente 2014-2015	62
Figura 15. Variación del activo fijo 2014-2015.....	64
Figura 16. Variación de las cuentas del pasivo 2014-2015	65
Figura 17. Variación de las cuentas del patrimonio 2014-2015	66
Figura 18. Variación de los ingresos 2014-2015	67
Figura 19. Variación de los gastos 2014-2015	68
Figura 20. Variación de la utilidad 2014-2015	68
Figura 21. Mapa de rutas de Loreto y Orellana	84

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo A. Análisis de la capacidad directiva de la empresa.....	96
Anexo B. Análisis de la capacidad competitiva de la empresa.....	97
Anexo C. Análisis de la capacidad financiera de la empresa.....	98
Anexo D. Análisis de la capacidad tecnológica de la empresa.....	99
Anexo E. Análisis del capital humano de la empresa	100
Anexo F. Análisis de factores internos y externos de la empresa.....	101
Anexo G. Balance general 2014 de la empresa Vital Wather Cia. Ltda.....	102

Anexo H. Balance general 2015 de la empresa Vital Wather Cia. Ltda.....	103
Anexo I. Estado de Resultado 2014 de la empresa Vital Wather Cia. Ltda.....	104
Anexo J. Estado de Resultado 2015 de la empresa Vital Wather Cia. Ltda.....	105
Anexo K. Fotos de la investigación de campo.....	106

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tiene como objetivo principal efectuar un Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera en la empresa VITAL WATHER CIA. LTDA., en el Cantón Loreto, Provincia de Orellana, período 2014-2015. Considerando la importancia del análisis financiero para realizar la toma de decisiones de sus accionistas, se ha permitido visualizar cómo se encuentra la gestión financiera de la empresa, mediante métodos científicos, técnicas como checklist, observación directa y matriz F.O.D.A., donde se evidenció una capacidad media en lo directivo, una capacidad alta en lo competitivo, una capacidad media en lo financiero, una fortaleza alta en la capacidad tecnológica y una fortaleza media alta en capital humano. Para lo cual se ha propuesto la construcción de indicadores de gestión financiera, basados en un previo análisis vertical y horizontal de los estados financieros, para aportar a su mejoramiento en la eficiencia y efectividad, se concluye que la gestión financiera de la empresa fue deficiente en cuanto a la planificación organizacional; ya que ha existido disminución en las ventas y falta de evaluación al rendimiento del personal, lo que ha originado que su utilidad neta reduzca; se recomienda la optimización de los recursos existentes, con la participación en conjunto de todos los departamentos, mediante la planificación estratégica y el plan operativo anual generando información a través de los estados financieros para analizarla y tomar las mejores decisiones a futuro.

Palabras clave: Análisis, Evaluación, Gestión, Finanzas, Métodos Científicos, Estados Financieros.

.....
Ing. Pedro Enrique Díaz Córdova

DIRECTOR

ABSTRACT

This research has as main objective carried out an analysis and assessment to the financial management in the company VITAL WHATER CIA Ltda., in the Canton of Loreto, province of Orellana, 2014-2015 period. Considering the importance of the financial analysis for decision-making of its shareholders, It has been allowed to view how is the financial management of the company through scientific methods, techniques such as checklist, direct observation, and matrix F.O.D.A., where evidenced an average in the Steering capacity, a high capacity in the competitive, an average financial capacity a high fortress in technological capability and a high average strength in human capital. For which it has proposed the construction of indicators of financial management, based on a prior analysis vertical and horizontal financial statements, to contribute to its improvement in efficiency and effectiveness, it is concluded that the financial management of the company was deficient in terms of organizational planning; Since there has been decrease in sales and lack of evaluation of staff performance, which has led to its net income reduced; It is recommended the optimization of existing resources, with the participation of all departments, through strategic planning and the operational plan annual generating information through financial statements to analyze it and make the best decisions in the future.

Keywords: Analysis, evaluation, management, finance, scientific methods, analysis, financial statements.

INTRODUCCIÓN

La cultura de la Gestión Financiera debe ser tomada a nivel empresarial, con el fin de promover la competitividad y el crecimiento que tanto requiere el país. Está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas.

En este contexto se efectuará el análisis y evaluación a la gestión financiera en la empresa Vital Wather Cía. Ltda., en el cantón Loreto, provincia de Orellana, período 2014-2015, con el propósito de obtener un diagnóstico sobre su estado real, lo cual permitirá tomar decisiones eficientes y efectivas.

El desarrollo de este trabajo de investigación consta de cuatro capítulos, estructurados de la siguiente manera: El primer capítulo abarca el problema de la investigación: planteamiento del problema, formulación del problema, delimitación del problema, justificación y objetivos que se pretenden alcanzar en la investigación.

El segundo capítulo se trata sobre el marco teórico, el cual es la base teórica en las que se fundamenta nuestra investigación: presenta conceptos y clasificaciones referentes a los estados financieros, análisis financiero, métodos de análisis financiero e indicadores financieros.

En el tercer capítulo se menciona acerca del marco metodológico: modalidad de la investigación; tipo de investigación; métodos, técnicas e instrumentos que se utilizan en trabajo investigativo.

Finalmente, el cuarto capítulo hace referencia al marco propositivo: muestra el desarrollo del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la entidad, cuyo proceso consiste en la recopilación de la información, aplicación de métodos e indicadores financieros.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En un ambiente globalizado y competitivo, el activo más importante de una empresa es la información contable y financiera, en la cual se basa para la toma de decisiones. Pero la información financiera tiene valor solo si se analiza e interpreta.

La Contabilidad proporciona la información contable a través de los estados financieros, para aprovechar dicha información es necesario realizar el análisis e interpretación que facilitará la toma de decisiones.

Vital Wather Cía. Ltda., es una Compañía de responsabilidad limitada, de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio en la ciudad de Loreto, provincia de Orellana, fundada el 09 de septiembre del 2011, tiene por objeto el procesamiento, elaboración, purificación, tratamiento, producción, envasado, distribución y comercialización de agua natural; agua mineralizada; aguas con sabores; aguas carbonatadas; jugos naturales o artificiales; hielo en cubos; aptos para el consumo humano; el procesos de purificación es muy riguroso este se encuentra basado en sistemas de filtración de varias etapas y con equipo de tecnología tales como: Osmosis inversa, Ultravioleta & Ozono y de esta manera garantiza la calidad del agua que brinda.

En la presente investigación se ha identificado que los miembros de la empresa, no han realizado el análisis de la situación financiera de la misma; desconocen los elementos de los Estados Financieros; no existe un estudio que permita visualizar los comportamientos o cambios que experimentan las cuentas contables de un período a otro; no han valorado adecuadamente la liquidez de la organización; no conocen si la inversión realizada es productiva; desconocen si el nivel de endeudamiento es adecuado o no; esto indica que no utilizan la información contable para la toma de decisiones.

Las circunstancias anteriores pueden llevar a los directivos de la empresa, a tomar decisiones inadecuadas, trayendo consigo problemas de liquidez, rentabilidad, productividad y endeudamiento.

Frente a esta problemática, es necesario realizar el análisis e interpretación a los estados financieros de la empresa Vital Wather Cia. Ltda., correspondientes a los períodos 2014-2015, con el propósito de determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro, lo que implica emitir las recomendaciones necesarias, mismas que ayudarán a tomar decisiones adecuadas para las futuras operaciones.

1.1.1 Formulación del problema

¿Cómo incide la realización del análisis y evaluación a la gestión financiera en la liquidez de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., en el cantón Loreto, provincia de Orellana, período 2014-2015, para evaluar el desempeño financiero y la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad.?

1.1.2 Delimitación del problema

De contenido:

Área:	Administración financiera.
Campo:	Análisis e interpretación de Estados Financieros.
Aspecto:	Toma de decisiones.

Temporal:

La presente investigación se llevará a los períodos 2014 - 2015.

Espacial:

Institución:	Vital Wather Cía. Ltda.
Provincia:	Orellana
Cantón:	Loreto

1.2 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

La presente investigación es importante porque proporcionará a los directivos una información real sobre la situación económica y financiera de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., la cual permitirá tomar decisiones correctas para su eficaz funcionamiento.

Mediante el análisis y la evaluación financiera se podrá detectar los problemas o debilidades para luego plantear soluciones factibles, es decir recomendaciones, que permitan mejorar la situación actual. Para este análisis se aplicarán diferentes métodos y los índices financieros que permitirán emitir juicios sobre liquidez, rentabilidad, productividad y endeudamiento.

Desde el punto de vista teórico, este estudio responde a la necesidad de poseer información detallada, buscar en otras investigaciones que permitan una comprensión adecuada de un análisis y evaluación a la gestión financiera y poder conseguir soluciones oportunas, contribuyendo a aportar nuevos antecedentes y de esta manera solucionar problemas referidos al tema.

Desde el punto de vista metodológico se justifica porque permite establecer los principales métodos y técnicas de análisis y evaluación a la gestión financiera con el fin de obtener información concreta y profundizar los resultados de este estudio.

Desde el punto de vista práctico, la investigación presenta aportes, ya que a través de un análisis y evaluación a la gestión financiera a la empresa Vital Wather Cía. Ltda., contribuirá al mejoramiento de las políticas internas de la organización, en virtud a las estrategias o recomendaciones que se brindaran al final del proceso analítico, ya que de acoger las recomendaciones que se plantearán, se mejorará la calidad de los servicios a través de la innovación y cambio, lo que repercute en un incremento gradual de los ingresos para los accionistas.

Finalmente la investigación tiene un propósito académico ya que permite poner en práctica los conocimientos adquiridos en la carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría, por lo cual se tiene el conocimiento necesario para abogar el tema planteado, ya que en la preparación académica profesional se aprendieron las pautas fundamentales para llevar a cabo el análisis financiero.

Es beneficiosa tanto para las autoridades y empleados de la empresa, ya que permite detectar una serie de deficiencias en la gestión financiera, las que se resumen en un informe de conclusiones y recomendaciones, que de ser observadas por sus máximos

personeros, permitirá contribuir al eficiente desarrollo de las actividades y al cumplimiento de los objetivos y metas de la entidad privada.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Realizar un Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera en la empresa Vital Wather Cía. Ltda., en el cantón Loreto, provincia de Orellana, período 2014-2015, para evaluar el desempeño financiero y la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Establecer el marco teórico referencial, que nos permita orientar, dirigir y guiar en la realización del presente trabajo de investigación.
- Aplicar la metodología de análisis financiero que permita determinar la composición y estructura de los estados financieros, así como el comportamiento de la entidad durante el período de estudio; para facilitar la toma de decisiones por parte de sus directivos.
- Realizar el informe de análisis financiero que contenga la interpretación de la información recopilada y las respectivas recomendaciones, los cuales ayudarán a la gerencia, tomar decisiones oportunas.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Luego de realizar la búsqueda en Fuentes bibliográficas dentro de los límites de nuestro país el Ecuador, referentes al objeto de estudio, presentamos los siguientes antecedentes investigativos:

López V. (2015) *“Evaluación a la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, período 2013-2014 (Tesis).* Facultad de Administración de Empresas de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, manifiesta:

El presente trabajo investigativo lo he realizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” en la que sus integrantes colaboraron con la información necesaria para la realización del trabajo de titulación que tiene por tema: Evaluación a la gestión financiera de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, períodos 2013-2014, con el fin de obtener elementos de juicio necesarios que contribuya en el mejoramiento del desempeño y toma de decisiones, aplicando la metodología que permitió obtener la información suficiente y pertinente para el respectivo análisis.

Pozo B. (2014) *“Evaluación y propuesta de mejora de la gestión financiera y operativa de la compañía de responsabilidad limitada “CONORQUE” para el período 2012-2013” (Tesis).* Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana, manifiesta:

Este proyecto aspira por medio de un análisis a la gestión financiera y operativa a CONORQUE CIA. LTDA., encontrar la manera de organizar y recomendar soluciones eficientes y eficaces para los problemas económicos y administrativos del plantel, mismos que se han presentado por la debilidad de los controles y la inadecuada segregación de funciones en el mismo.

Quizhpe C. (2013) “*Diagnóstico financiero y propuesta de mejoramiento para la empresa comercial Aceros del Sur Cía., de la ciudad de Loja durante el período 2010-2011*” (Tesis). Área Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, manifiesta:

El presente trabajo de tesis se lo elaboró en base al objetivo general que es Realizar el Diagnóstico Financiero y una Propuesta de Mejoramiento que ayude al desarrollo Económico Financiero de la Empresa Comercial Aceros del Sur durante el período 2010-2011. Para cual se identificó los indicadores más adecuados los mismos que permitieron la aplicación e interpretación de las diferentes razones señalando los movimientos económicos financieros de la empresa.

Moyolema M. (2011) “*La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*” (Tesis). Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, manifiesta:

La presente investigación trata de la inadecuada gestión financiera que tiene la institución en función a la rentabilidad de la misma. Y una mejor administración para lo cual se ha propuesto realizar un plan financiero que les ayude a normar las dificultades que ha venido teniendo hasta el momento, el mismo ayudará a regular los gastos y los ingresos para así mantenerse en un equilibrio favorable que de esa manera se llevara una mejor organización.

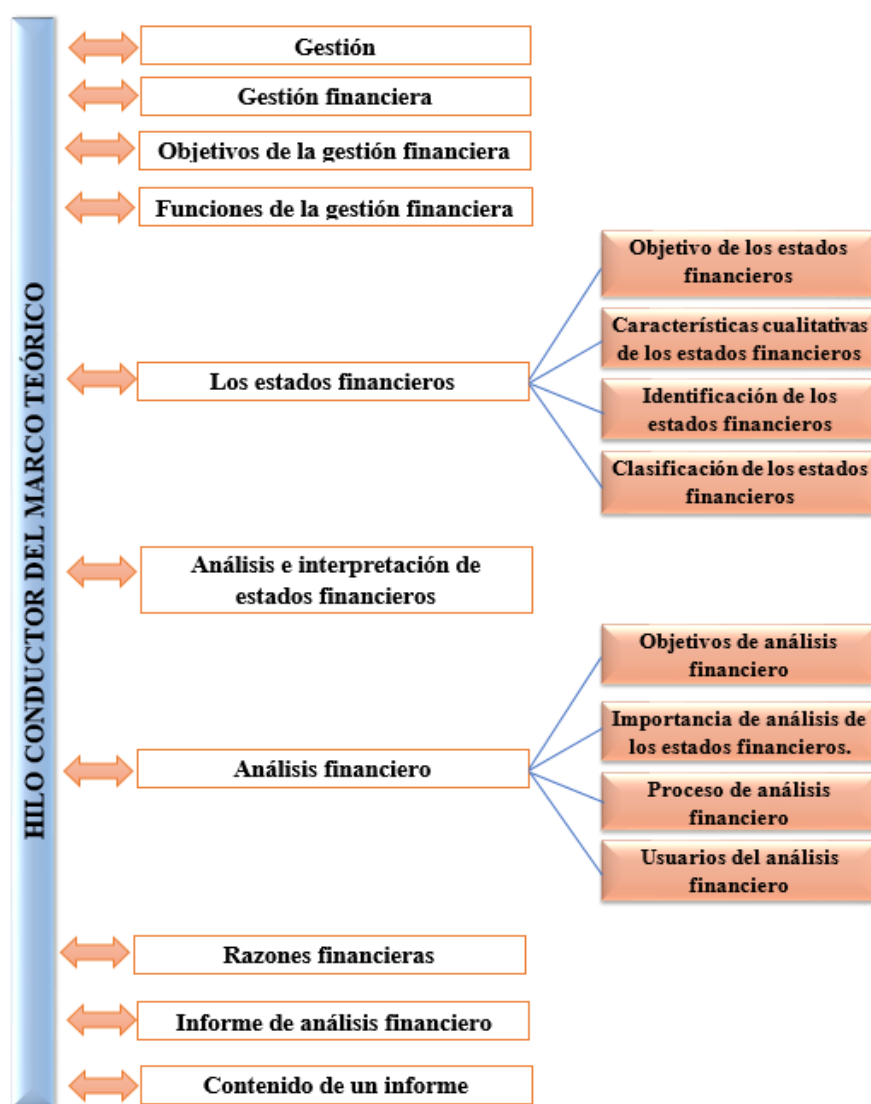
Sánchez P. (2011) “*Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*” (Tesis). Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, manifiesta lo siguiente:

El proceso para analizar e interpretar todo tipo de indicador financiero de manera más simple es con el apoyo adecuado de una herramienta financiera, pero es preciso aclarar que dicho análisis debe regirse por principios establecidos para ejecutar una contabilidad empresarial. Para administrar un patrimonio de forma eficiente es preciso ayudar con un análisis financiero, el cual proporciona todos los datos requeridos para la toma de decisiones en una empresa que colaboren a explotar de mejor manera sus recursos.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Para el presente trabajo de investigación, manejaremos un hilo conductor en el cual exponemos como medio de guía base del Marco Teórico.

Figura 1. Hilo conductor



Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

2.2.1 Gestión

(Montes & Fuentes, 2005, pág. 220). La Gestión es un conjunto de fases unidas en un proceso continuo, que permite trabajar ordenadamente una idea hasta lograr mejoras y su continuidad a más de ser una estructura comprobada para la gestión y mejora continua de las políticas, procedimientos y procesos de la organización.

Según (Cuatrecasas, 2005). *“La gestión proviene del latín gestión, el concepto de gestión hace referencia a la acción y a la consecuencia de administrar o gestionar algo”*. La Gestión es la asunción y ejercicio de responsabilidades sobre un proceso (es decir, sobre un conjunto de actividades) lo que incluye:

- La preocupación por la disposición de los recursos y estructuras necesarias para que tenga lugar.
- La coordinación de sus actividades y correspondientes interacciones.
- La rendición de cuentas ante el grupo de agentes interesados por los efectos que se espera que el proceso desencadene.

2.2.2 Gestión financiera

Según (Arnoletto, J. 2010). La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

Según (Nunes, 2008), indica que: *“La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros”*.

Es decir, la función financiera integra:

- “La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);

- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones”.(Nunes, 2008)

Con base en lo antes citado se concluye que: se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

2.2.3 Objetivos de la gestión financiera

Según (Aguirre V. , 2015), la gestión financiera eficiente requiere una meta u objetivo para ser comparativamente apropiado, esta es en suposición la maximización de la riqueza de los accionistas; este objetivo está íntimamente ligado con el precio de las acciones; ya que son el reflejo de la inversión, financiamiento y administración de los activos; esto trae consigo las dificultades del entendimiento del término; ya que se tiene que ver cuál será el mejor proyecto de inversión que asegura un constante rendimiento en las acciones de los socios, y que reduce las especulaciones.

Se deben de tomar en cuenta que es lo que se requiere maximizar, las utilidades que dejan las acciones, o el precio unitario de cada acción dependiendo de su demanda en el mercado accionario; por esto es importante tomar como patrón de maximización el precio

actual de cada acción, con lo cual vemos que tan bien se está desarrollando la empresa dentro de la administración financiera.

Según (Cortés, 2011), el objetivo de la Gestión Financiera se define en base a la composición de dos elementos que a continuación se citan:

- La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los accionistas.
- Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

Con base en lo antes citado se puede concluir que en sí, el objetivo de la gestión financiera es administrar y sobre todo controlar de manera eficiente y eficaz los recursos financieros a fin de generar réditos o ingresos que a futuro maximicen el rendimiento de la organización.

2.2.4 Funciones de la gestión financiera

Según Pineda L. (2012), con respecto a la gestión financiera nos enseña:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.

- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

2.2.5 Los estados financieros

La (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012) define: Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa. El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de decisiones económicas. También presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

Según (Estupiñan, R, 2008). Los Estados financieros son aquellos que se preparan al cierre de un período para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ámbito principal de satisfacer el común interés del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.

Se concluye de lo antes citado que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación, es la habilidad y la visión del factor humano quien da curso y determina los resultados que se obtengan; tal habilidad y visión no son cualidades abstractas, sino que dejan sus huellas en la estructura de la empresa.

2.2.5.1 Objetivo de los estados financieros

Según (Baena, D. 2010), los Objetivos de los Estados Financieros son:

- Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de esta y de su desempeño financiero anterior.

- Proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa.
- Proporciona plantillas convenientes para la planeación financiera.

Según (Ortiz, H. 2006), los estados financieros tienen los siguientes objetivos:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios;
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento;
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo;
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa;
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

2.2.5.2 Características cualitativas de los estados financieros

Según (Zapata, 2011). Los estados financieros cumplen su objetivo principal, cuando reúnen las siguientes características:

- **Comprensibilidad.-** La información contenida en los estados financieros debe ser fácilmente entendible para cualquier usuario, aún para quienes no tengan conocimientos de contabilidad.
- **Relevancia.-** La información proporcionada debe ser importante, para los usuarios que toman decisiones.
- **Confiabilidad.-** Las cifras o información expresada en los estados financieros deben ser razonables, libre de errores y comprobables.

- **Comparabilidad.-** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, para que sean comparables al momento de establecer diferencias de un período a otro.
- **Pertinencia.-** Debe satisfacer las necesidades de los usuarios

2.2.5.3 Identificación de los estados financieros

Según (Estupiñan Gaitán, 2002). La empresa emite diversos documentos, uno de ellos son los estados financieros, estos deben estar claramente identificados y diferenciados de los otros; además se debe mostrar la siguiente información:

- a) El nombre de la empresa que presenta los estados financieros, y los cambios ocurridos en el ejercicio anterior respecto a esta información.
- b) Si los estados financieros pertenecen a una empresa individual o grupal.
- c) La fecha de cierre o el período cubierto por el estado financiero.
- d) La moneda de presentación, el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.
- e) El grado de redondeo de las cifras presentadas en los estados financieros

2.2.5.4 Clasificación de los estados financieros

Según la (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012) los Estados Financieros, se clasifican de la siguiente manera:

- a) Estado de Situación Financiera
- b) Estado del Resultado Integral
- c) Estado de Cambios en el Patrimonio
- d) Estado de Flujo de Efectivo
- e) Notas explicativas a los Estados Financieros.

Balance General.- Es un estudio básico que tiene como fin indicar la posición financiera, o ente económico, en una fecha determinada.

Este documento se describe la situación financiera de la empresa en un momento determinado del tiempo, está compuesto por el activo, pasivo y patrimonio.

- **Activo.-** Es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico, como resultado de eventos pasados, y de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos futuros para la empresa.
- **Pasivo.-** Son la representación financiera de una obligación presente de la empresa, es derivada de eventos pasados, y se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes económicos.
- **Patrimonio.-** Es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos.

Estado de Resultados.- Presenta información sobre los resultados de una empresa en un período determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y poder calcular una utilidad o pérdida para ese período, muestra un resumen de los resultados de las operaciones.

Estado de flujos del efectivo.- Presenta las entradas y salidas de efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento durante un período determinado.

Estado de cambios en el patrimonio neto.- El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de las empresas muestra las variaciones ocurridas en la distinta cuenta patrimonial, como el capital, capital adicional, acciones de inversión, excedente de reevaluación, reservas y resultados acumulados durante un período determinado”.

2.2.6 Análisis e interpretación de estados financieros

Según (Baena, 2010), indica que la información financiera de un negocio se encuentra registrada en las cuentas del mayor. Sin embargo, las transacciones que ocurren durante el período fiscal alteran los saldos de estas cuentas. Los cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

La contabilidad es una disciplina del conocimiento humano que permite preparar información de carácter general sobre la entidad económica. Esta información es mostrada por los estados financieros. La expresión "estados financieros" comprende: Balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo (EFE), notas, otros estados y material explicativo, que se identifica como parte de los estados financieros. (Aguirre J. , 2006)

Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad. La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y, en general, la sociedad.

De lo intestado se puede concluir que la confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.

2.2.7 Análisis financiero

Según (Rodríguez, L. 2010), el análisis de los estado financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos sucesivos.

Figura 2. Análisis e interpretación de los estados financieros



Fuente: (Rodríguez, L. 2010)

Según (Ortiz A. , 1998), comenta que los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

En conclusión de lo antes citado se puede decir que el análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro.

2.2.7.1 Objetivos de análisis financiero

Según (Baena Toro, 2010), señala, los siguientes objetivos:

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros.

En general, el objetivo del análisis financiero se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

2.2.7.2 Importancia de análisis de los estados financieros.

Según (Baena, 2010), indica que el análisis financiero es importante porque examina la situación actual de la entidad, pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

Según (Aguirre V. 2015), los estados financieros son importantes porque son documentos serios y con validez oficial que permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas. Ayudan no sólo a ver el pasado, sino a aprender de éste para mejorar al año siguiente.

En conclusión de lo antes citado un análisis financiero también es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado, donde el análisis se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de sus situación financiera para poder determinar su estado actual y predecir su evaluación en el futuro y por lo tanto el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cualitativos e informaciones financieras que sirven de base para análisis.

2.2.7.3 Proceso de análisis financiero

Según (Rodriguez, 2012), para el desarrollo del análisis financiero se debe tener en cuenta las siguientes etapas:

- a) Obtención de la información necesaria.
- b) Análisis.
- c) Interpretación o conclusiones.

Básicamente éstas son las etapas por las que se debe pasar para llevar acabo el análisis y con las conclusiones que se obtienen llegar a la parte más importante en la empresa: la toma de decisiones.

- a) Obtención de la información.-** Se refiere a la determinación de los aspectos a analizar en la empresa y la información útil para tal efecto hasta el período de análisis. Si la empresa desea evaluar la rentabilidad entonces debe definir con qué tipo de herramientas lo realizará, luego debe buscar la información útil y después definir los períodos de análisis.
- b) Análisis.-** Consiste en el arreglo de la información financiera de tal manera que pueda usarse en las herramientas definidas, el desarrollo matemático y la obtención de

parámetros derivados de las herramientas aplicadas que permitan llegar a conclusiones.

- c) **Interpretación o conclusiones.-** Son los resultados o parámetros obtenidos en la aplicación de las herramientas de análisis financiero para después evaluarlos y llegar a conclusiones.

Como tal, el análisis financiero termina con la interpretación o el desarrollo de conclusiones; se puede decir también que se obtiene una serie de fuerzas y debilidades que permiten evaluar la posición actual y el desempeño de la empresa hasta ese momento.

2.2.7.4 Usuarios del análisis financiero

Según (Ortiz H. , 1998). Después de realizar el análisis financiero de la empresa, los resultados hallados no quedan solo en un software, un informe o una carpeta. La información detallada la requieren otras entidades, organizaciones o personas que de una u otra forma se encuentran vinculadas a la actividad operacional de la empresa; entre ellos tenemos:

- a) **La Administración de la Empresa.-** Provee, a quien dirige la empresa, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y operaciones.
- b) **Los inversionistas.-** Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.
- c) **Los bancos y acreedores en general.-** Darán énfasis particular a aspectos relacionados con la capacidad de pago de la empresa para la concesión de créditos y la capacidad de la empresa para generar flujos de fondos adecuados.
- d) **Las cámaras de comercio.-** Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.
- e) **Las bolsas de valores.-** Realizan una labor similar a la que cumplen las cámaras de comercio en este sentido.

- f) **La administración de impuestos.-** El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente

2.2.8 Métodos para el análisis financiero

Según (Ortiz, 1998), los métodos para realizar un análisis financiero son los siguientes:

A. Método Vertical.- Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

- Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo.
- Procedimiento de razones simples: El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa

Importancia de análisis vertical.- Este método es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivo y patrimonio) y operativas.

Desarrollo de análisis vertical.-

1. Elegir la base y asignarle a ésta el 100%. En el estado de situación financiera se toma como bases el total de activos y la suma de pasivo y patrimonio. En el estado de resultados se utilizan como cifra base, las ventas netas o el total de ingresos tratándose de una cooperativa.
2. Calcular cuánto representa cada partida con relación a la base (Cevallos Vique, 2010).

Para realizar este cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Cálculo del porcentaje integral} = \left(\frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \right) \times 100$$

B. Método de Análisis Horizontal.- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un período a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Importancia de análisis horizontal.- El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del estado de situación financiera o estado de resultados de un período a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un período fue bueno, regular o malo. (Baena, 2010)

Desarrollo del método de análisis horizontal

El análisis horizontal consiste en determinar las variaciones de un período a otro, de las diferentes cuentas que conforman los estados financieros.

Según (Baena Toro, 2010), estas variaciones se puede expresarse en tres formas diferentes:

- a) Variación absoluta.- Para determinar la variación absoluta (en moneda legal), se procede a determinar la diferencia entre el valor del período actual y el valor del período anterior. La fórmula sería:

$$\text{Cálculo del valor absoluto} = \text{Valor período actual} - \text{Valor período anterior.}$$

- b) Variación relativa.- Para determinar la variación relativa (en porcentaje), se divide el valor del período actual por el valor del período anterior, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula sería:

$$\text{Cálculo del valor relativo} = \left[\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Anterior}} - 1 \right] \times 100$$

- c) Variación en veces (razón).- Para el cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, se divide el valor del período actual por el valor del período anterior. La fórmula es:

$$\text{Cálculo del valor de la razón} = \left[\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Anterior}} \right]$$

Si el resultado de cálculo del valor de la razón es menor que 1 (<1), significa que la partida ha disminuido. Si el resultado es mayor que 1 (>1), significa que la partida ha aumentado. Y si el resultado es igual que 1 (=1), significa que no hay variación de la partida, es decir no ha aumentado ni ha disminuido.

2.2.8 Razones financieras

Según (Aguirre V. , 2015), indica que uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las razones financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

Figura 3. Indicadores financieros



Fuente: (Baena Toro, 2010)

A. Razones de liquidez

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

B. Razones de endeudamiento

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

C. Razones de rentabilidad

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

D. Razones de cobertura

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

E. Razones de liquidez

CAPITAL DE TRABAJO (CNT):

Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones de la empresa todos sus derechos.

$$\text{CNT} = \text{Pasivo Circulante} - \text{Activo Circulante}$$

SOLVENCIA (IS):

Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$\text{IS} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$$

F. Prueba del ácido (Ácido)

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo circulante no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

$$\text{ÁCIDO} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

G. Rotación de inventario (RI)

Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el período.

$$\text{RI} = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Promedio Inventario}}$$

H. • Plazo promedio de inventario (PPI)

Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

$$\text{PPI} = \frac{360}{\text{Rotación del Inventario}}$$

I. Rotación de cuentas por cobrar (RCC)

Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$RCC = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

J. Plazo promedio de cuentas por cobrar (PPCC)

Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$PPCC = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

K. Rotación de cuentas por pagar (RCP)

Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$RCP = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

L. Plazo promedio de cuentas por pagar (PPCP)

Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$PPCP = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

M. Método de razones estándar

Se entiende por estándar lo que debe ser y es un parámetro de eficiencia, las razones estándar sirven como marco de referencia para confrontar las razones reales (simples) contra las mismas y obtener elementos de juicio para conocer si los rubros contenidos están en armonía.

Las razones estándar se calculan dividiendo los elementos que se desean comparar, en la misma forma como se hace en las razones simples, con la diferencia de que, siendo las razones estándar una medida básica de comparación, al hacer su cálculo, debe tomarse el promedio de las cifras de los elementos con los cuales se desea calcular la razón estándar, por el tiempo que se juzgue satisfactorio. Sólo deben calcularse razones estándar significativas y en el menor número posible, para facilidad del lector del informe.

Las razones estándar se dividen en:

- Internas. (Basadas en datos de la propia empresa en años anteriores)
- Externas. (Que se obtienen del promedio de un grupo de empresas de giro similar)

2.2.9 Informe de análisis financiero

Según (Jimenez Cordoso, García, & Sierra Molina, 2002). La relación entre proceso de análisis y el informe de análisis es una relación proceso-producto. El decisor requiere del analista un producto, una opinión sobre la empresa.

Una vez concluido el proceso, el analista remitirá un informe razonado al decisor. Este informe no relata lo que el analista ha hecho, sino lo que el analista opina.

El objetivo del análisis es elaborar un informe que reduzca la incertidumbre en la que se encuentra el decisor.

El informe de análisis tiene dos partes:

1. **Presentación de la empresa.-** Se refiere a la información de la empresa, con el cual se pretende trasladar al decisor las características más relevantes de la empresa, por lo que en él deben incluirse ordenadamente los datos obtenidos durante la tarea de familiarización. Cuando la presentación de la empresa es extensa, se aconseja presentar en un informe aparte.

Parte obligatoria de la presentación es la razón social, el objeto social, la dirección de la empresa, el accionariado y las participaciones en otras empresas. Esta

información indica quién es la empresa, a qué se dedica, quienes están detrás de ella y con quién mantiene importantes relaciones financieras o de control. Deben incluirse las magnitudes contables básicas, así como cualquier otro dato que pueda utilizarse para identificar puntos de inflexión en la marcha de la empresa.

2. **El informe de análisis.-** Es el producto del proceso de análisis, en el que se pretende transmitir al decisor de forma integrada y ordenada, las conclusiones alcanzadas por el analista.

Como núcleo del informe, el analista debe proponer una decisión (la conclusión del análisis) sobre la operación propuesta y opinar explícitamente sobre la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Los argumentos y los datos que sostienen estas opiniones deben recogerse explícitamente en el informe.

Respecto a la forma, debe evitarse que los informes sean largos, tediosos, ambiguos o desordenados. El contenido debe responder a las cuestiones planteadas de forma razonada y ponderada.

2.2.10 Contenido de un informe financiero

Según (Cevallos, 2010). Un informe financiero debe contener los siguientes aspectos:

1. Descripción de la empresa.

- a) Razón Social
- b) Tipo de empresa (actividad a la que se dedica)
- c) Misión
- d) Visión
- e) Objetivos
- f) Estructura Organizacional (Organigrama)

2. Información Contable. Por lo menos de dos años consecutivos.

1. Estado de Situación Financiera
2. Estado de Resultados
3. Otros

3. **Análisis Horizontal.** Para mejorar la calidad del informe se deberá utilizar gráficos de las cuentas más relevantes.
4. **Análisis Vertical.** Para cada año.
5. **Índices Financieros.**
6. **Recomendaciones.** Del análisis realizado a través de las diferentes herramientas anteriores, se debe extraer los principales problemas o debilidades detectados y luego plantear soluciones factibles es decir recomendaciones, que permitan mejorar la situación actual.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

Análisis.- Arreglo de la información financiera para que pueda utilizarse y se obtenga parámetros que permitan las conclusiones. (Rodríguez, L, 2010)

Análisis de la Situación (Diagnóstico): En ésta parte se incluye normalmente un análisis de las fuerzas del ambiente externo, los recursos internos, los grupos de clientes que atiende la empresa, las estrategias para satisfacerlos y las medidas fundamentales del desempeño de marketing. Además, se identifica y evalúa a los competidores que atienden a los mismos mercados. Muchas empresas, suelen incluir en esta parte un análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas). (Baena Toro, 2010)

Apalancamiento.- Relación entre pasivo total y capital contable (Rodríguez, L, 2010).

Capital Contable.- Derecho de los propietarios sobre los activos netos provenientes de aportaciones de los dueños, transacciones u otros eventos que afectan a la entidad (Rodríguez, L, 2010).

Comparabilidad.- Característica cualitativa de la información financiera que le permite ser comparable (Rodríguez, L, 2010).

Endeudamiento.- Es la capacidad que tiene una persona de deber dinero sin caer en la morosidad. Los bancos manejan, entre otros, este concepto a la hora de decidir si se

concede o no un préstamo. Al final se trata de un porcentaje que relaciona los ingresos de una persona con sus gastos periódicos. (Aguirre V. , 2015)

Estrategias: son acciones, planes y decisiones, aplicables a toda situación que conlleve a dos condiciones: a) sea a largo plazo y, b) afecte a la vida de la institución. (Ortiz A. , 1998)

Evaluación.- emitir un juicio sobre una realidad en función de unos datos y con el propósito de tomar decisiones al respecto (Fernández I, 2013)

Evaluación financiera.- La evaluación financiera contempla, en su análisis a todos los flujos financieros del proyecto, distinguiendo entre capital propio y prestado. (Baena, 2010)

Fuentes primarias: son aquellas en las que la información se encuentra en su origen, y por tanto debe ser recogida y elaborada por primera vez y de forma específica. (Estupiñan Gaitán, 2002)

Fuentes secundarias: son aquellas que presentan información ya elaborada o existente, generada anteriormente con una finalidad concreta. (Estupiñan Gaitán, 2002)

Planificación: es el uso de técnicas para conseguir objetivos mediante programación de actividades y la adaptación a futuros deseables.

Rentabilidad.- La rentabilidad es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficio que se expresan en términos absolutos, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales. Se puede diferenciar entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera. (Baena Toro, 2010)

Solvencia.- Se identifica con la capacidad de una entidad de generar fondos para atender, en las condiciones pactadas, los compromisos adquiridos con terceros. (Baena Toro, 2010)

2.4 IDEA A DEFENDER

La realización del Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera en la empresa Vital Wather Cia. Ltda., en el cantón Loreto, provincia de Orellana, período 2014-2015, permitirá evaluar el desempeño financiero y la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad.

2.5 VARIABLES

2.5.1 Variable Independiente

- Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera.

2.5.2 Variable Dependiente

- Situación Financiera.

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

En esta investigación se aplica el enfoque cuantitativo y cualitativo que nos permitirá analizar e interpretar, aspectos importantes de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., en el Cantón Loreto, Provincia de Orellana, Período 2014-2015.

El enfoque cuantitativo, permite determinar el porcentaje de cada una de las cuentas contables que conforman los estados financieros para determinar su composición y estructura; permite determinar la variación de las cuentas de los estados financieros de un período a otro, para evaluar el comportamiento de la entidad; y permite relacionar dos cantidades diferentes de los estados financieros para identificar puntos fuertes y débiles de la empresa.

El enfoque cualitativo, permite interpretar y dar las correspondientes conclusiones y recomendaciones del análisis realizado.

3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

- **Investigación de campo**

La investigación se lo realizara en la empresa Vital Wather Cía. Ltda. Se acudirá a esta entidad objeto de estudio para obtener información real a través de entrevistas directamente al personal involucrado.

- **Investigación Bibliográfica-Documental**

Esta investigación ayuda a fortalecer el conocimiento, gracias a la obtención de información bibliográfica, con el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías y criterios de varios autores sobre el tema tratado, basándose en libros, trabajos de investigación, así como también del internet, los que contienen información que se relacionan al problema investigado.

- **Investigación Descriptiva**

Consiste en la descripción, registro, análisis e interpretación de la situación actual de la empresa. Mediante esta investigación se hará una descripción de los hechos económicos que integran los estados financieros.

- **Investigación Explicativa**

Al realizar el análisis financiero se explicará, las causas de las debilidades encontradas para emitir las correspondientes conclusiones y recomendaciones con el propósito de corregir dichas deficiencias.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1 Población

La población de estudio asciende a 18 unidades de observación las mismas que son:

Tabla 1. Población empresa Vital Wather Cía. Ltda

PERSONAL	No.	%
Dirección	1	6
Departamento Administrativo	2	11
Departamento Producción	10	56
Departamento Venta	5	28
TOTAL	18	100%

Fuente: Vital Wather CIA. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

3.3.2 Muestra

Por ser la población de estudio de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., igual a 18 unidades de observación, no se necesita del cálculo de la muestra, por lo tanto se procede a trabajar con el total del mismo.

3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

Para obtener un criterio general para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizaron métodos y técnicas científicas para de este modo alcanzar los objetivos propuestos, así se tienen los siguientes métodos.

3.4.1 Métodos

- **Método Analítico**

Este método permite conocer la realidad empresa Vital Wather Cía. Ltda., mediante el análisis de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, correspondientes a un período y relacionando con el período anterior para determinar si su comportamiento es adecuada o no.

- **Método Inductivo**

Como medio para obtener conocimientos, el razonamiento inductivo inicia observando casos particulares de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., y partiendo del examen de estos hechos llega a una conclusión general.

- **Método Sintético**

Una vez efectuado el análisis financiero, se realizará un informe en el cual se hará constar un resumen de los resultados encontrados, con las respectivas conclusiones y recomendaciones, para facilitar la toma de decisiones que realizan los directivos de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

- **Método Deductivo**

Este método es utilizado en el desarrollo del planteamiento del problema, introducción, así como en el estudio y análisis de leyes, reglamentos, normas, etc. que regulan las actividades y procedimientos de la empresa.

3.4.2 Técnicas de investigación.

- **Checklist**

Se realizará una lista de chequeo tomando en cuenta todas y cada una de las capacidades de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., como son: la capacidad Directiva, Competitiva, Financiera, capacidad Tecnológica y Capital Humano, donde se tabula y se clasifica como una fortaleza o debilidad de la empresa y se le dio un peso de Alto (A), Medio (M) y bajo (B), para lo cual se realizó un recorrido por las instalaciones de la institución, permitiendo así realizarlas de forma ágil y sistemática.

- **Observación directa**

Mediante la observación se tiene una idea global de las principales actividades que se desarrollan en la empresa Vital Wather Cía. Ltda., y se verifica los datos relacionados con la información proporcionada, para lograr detectar el estado actual de la misma.

3.4.3 Instrumentos

- La observación se llevó a cabo mediante una investigación de campo a la empresa Vital Wather Cía. Ltda., tiempo en el que se pudo experimentar la forma de trabajo exigente, la misma que se refleja en el diagnóstico de la Empresa, reforzando dicha evaluación mediante un análisis de las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas de la empresa (Matriz FODA).
- Cuestionario para la investigación de campo se distribuyó para cada una de las capacidades, acorde al interés (jefes y colaboradores de planta involucrada en el proceso), del investigador y las variables a estudiar y se las clasificó como una fortaleza o debilidad de la empresa y se le dio un peso de Alto (A), Medio (M) y bajo (B) al impacto que estas capacidades tienen sobre la empresa Vital Wather Cía. Ltda. (ANEXO A).

- Paquete de Microsoft Office, donde se utilizara los programas Word, Excel y Power Point, para la elaboración del informe y el procesamiento de los datos.
- Acceso a Internet, para la búsqueda de información referencial.
- Recursos de oficina, como lápices, bolígrafos y papel para el registro de la información durante las entrevistas y el proceso de observación directa. Además, un computador para la elaboración del informe.

3.5 RESULTADOS

3.5.1 Procesamiento de la información

- Revisión crítica de la información recurrida, que permitió realizar una limpieza de información defectuosa, discordante, no permitente. Que permitió obtener información centralizada y correcta.
- Tabulación o cuadros según variables.
- Estudio y manejo de la información mediante cuadros estadísticos.

3.5.2 Análisis e interpretación de datos

Una vez aplicados los instrumentos de recolección de la información se procede a la revisión de la información para detectar falencias u omisiones que se presentan al momento de realizar la tabulación para que de éste modo se pueda eliminar respuestas contradictorias y organizar la información de la forma más clara posible; las alternativas de respuesta para que facilite el proceso de tabulación, se clasificó por medio de un sistema computarizado.

Para la tabulación se utilizará el programa estadístico de Excel, el cual permite obtener los cuadros de frecuencias y porcentajes individuales de cada variable, se bosqueja un estadígrafo multivariable que posibilita conocer la interrelación entre las mismas a fin de obtener los mejores análisis de la información recogida, para obtener resultados exactos, confiables y continuar con el examen.

3.5.3 Diagnóstico de la situación actual de la empresa

A continuación se presenta el análisis de las capacidades internas realizado a la empresa Vital Wather Cía. Ltda., en los siguientes aspectos:

- Capacidad Directiva
- Capacidad Competitiva
- Capacidad Financiera
- Capacidad Tecnológica
- Capacidad del Capital Humano

A cada una de las capacidades se las clasificó como una fortaleza o debilidad de la empresa y se le dio un peso de alto (A), medio (M) y bajo (B) al impacto que estas capacidades tienen sobre la empresa.

Tabla 2. Análisis de la capacidad directiva de la empresa

CAPACIDAD DIRECTIVA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Uso de planes estratégicos.				X			X		
2	Evaluación y pronóstico del medio.		X					X		
3	Velocidad de respuesta a situaciones cambiantes.		X						X	
4	Flexibilidad de la estructura organizacional.				X				X	
5	Comunicación y control gerencial.					X			X	
6	Orientación empresarial.		X					X		
7	Habilidad para atraer y retener gente altamente creativa.						X		X	
8	Habilidad para responder a la tecnología cambiante.				X				X	
9	Habilidad para manejar la inflación.		X						X	
10	Agresividad para enfrentar competencia.		X					X		
11	Sistemas de control y toma de decisiones.						X		X	
12	Sistema de coordinación		X					X		
13	Evaluación de gestión						X		X	
TOTAL			6		3	1	3	5	8	0
PORCENTAJE		0%	46%	0%	23%	8%	23%	38%	62%	0%

Fuente: Investigación de campo de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

La tabla muestra para el análisis de la capacidad directiva de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., una fortaleza media que corresponde a un 46%, con debilidades entre alta y baja en un 23%, lo que corresponde a un impacto medio con un 62%, seguido de un impacto alto del 32%, por lo tanto se puede decir que la empresa se encuentra en equilibrio ya que sus fortalezas son mayores a sus debilidades.

Tabla 3. Análisis de la capacidad competitiva de la empresa

CAPACIDAD COMPETITIVA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Fuerza del producto, calidad y exclusividad.	X							X	
2	Lealtad y satisfacción del cliente.	X						X		
3	Participación en el mercado.	X						X		
4	Bajos costos de distribución y ventas.			X				X		
5	Uso de la curva de la experiencia	X						X		
6	Inversión en investigación y desarrollo para el desarrollo de nuevos productos				X				X	
7	Ventaja sacada del potencial crecimiento del mercado		X					X		
8	Fortaleza del proveedor y disponibilidad de insumos				X			X		
9	Concentración de consumidores	X						X		
10	Administración de clientes						X	X		
11	Portafolio de Productos					X		X		
TOTAL		5	1	1	2	1	1	9	2	0
PORCENTAJE		45%	9%	9%	18%	9%	9%	82%	18%	0%

Fuente: Investigación de campo de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Para el análisis de la capacidad competitiva de la empresa, muestra una fortaleza alta de un 45%, una debilidad alta de un 18%, lo que resulta un impacto alto del 82%. Los datos muestran claramente las fortalezas superiores a las debilidades.

Tabla 4. Análisis de la capacidad financiera de la empresa

CAPACIDAD FINANCIERA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Acceso a capital cuando lo requiere.	X						X		
2	Grado de utilización de su capacidad de endeudamiento.	X							X	
3	Facilidad para salir del mercado.	X						X		
4	Rentabilidad, retorno de la inversión.	X						X		
5	Liquidez, disponibilidad de fondos internos.				X			X		
6	Comunicación y control gerencial.		X					X		
7	Habilidad para competir con precios.		X					X		
8	Inversión de capital, capacidad para satisfacer la demanda.		X					X		
9	Estabilidad de costos.		X						X	
10	Habilidad para mantener el esfuerzo ante la demanda.		X						X	
11	Elasticidad de la demanda con respecto a los precios.		X						X	
TOTAL		4	6	0	1	0	0	7	4	0
PORCENTAJE		36%	55%	0%	9%	0%	0%	64%	36%	0%

Fuente: Investigación de campo de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

El análisis de la capacidad financiera de la empresa muestra una fortaleza media del 55% seguida de una fortaleza alta del 36%, una debilidad del alta de un 9%, con un impacto alto considerable del 64% y medio del 36%, lo que significa que la empresa en estos aspectos se encuentra bajo control o en equilibrio, ya que las fortalezas son mayores a las debilidades.

Tabla 5. Análisis de la capacidad tecnológica de la empresa

CAPACIDAD TECNOLÓGICA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Habilidad técnica y de manufactura	X						X		
2	Calidad e Innovación		X					X		
3	Nivel de tecnología utilizada en los productos		X						X	
4	Efectividad en la producción y entrega	X						X		
5	Valor agregado al producto				X				X	
6	Intensidad de mano de obra en el producto				X				X	
7	Economía de escala	X						X		
8	Nivel de tecnología de computadores	X					X		X	
9	Nivel de coordinación e integración entre áreas		X						X	
10	Flexibilidad de la producción	X						X		
TOTAL		5	3	0	2	0	1	5	5	0
PORCENTAJE		50%	30%	0%	20%	0%	10%	50%	50%	0%

Fuente: Investigación de campo de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Los datos muestran de análisis para la capacidad tecnológica de la empresa muestran una fortaleza alta correspondiente a un 50% seguida de un 30% de media, un 20% corresponde a una debilidad media seguida de un 10% de baja, resultando un impacto de un 50% entre alto y medio, lo que significa que la empresa cuenta con tecnología acorde al medio en el cual se desenvuelve.

Tabla 6. Análisis de la capacidad del capital humano de la empresa

CAPACIDAD TECNOLÓGICA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Nivel académico del talento		X					X		
2	Experiencia técnica	X						X		
3	Estabilidad	X						X		
4	Rotación		X						X	
5	Ausentismo		X						X	
6	Motivación				X			X		
7	Nivel de remuneración				X			X		
8	Accidentalidad			X					X	
9	Retiros	X						X		
10	Índice de desempeño			X				X		
TOTAL		3	3	2	2	0	0	7	3	0
PORCENTAJE		30%	30%	20%	20%	0%	0%	70%	30%	0%

Fuente: Investigación de campo de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Los datos para determinar la capacidad del capital humano de la empresa muestran una fortaleza alta y media en iguales circunstancias del 30%, y un 20% corresponde a baja. Las debilidades constan un 20% para alta, por lo cual resulta un impacto alto del 70% y 30% para medio.

3.5.3.1 Análisis de factores internos y externos de la empresa

Realizado el análisis de recursos y capacidades internas de la empresa así como los factores externos, se identificaron las oportunidades y amenazas del entorno, así como las fortalezas y debilidades de la empresa.

Además se estableció el impacto alto (A), medio (M) y bajo (B) y la naturaleza de cada factor.

La tabla 7 muestra en resumen las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas de la Empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Tabla 7. Análisis de factores internos y externos de la empresa

ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS EXTERNOS DE LA EMPRESA VITAL WATHER CÍA. LTDA.				
FORTALEZAS				
FACTOR INTERNO	IMPACTO			NATURALEZA DEL IMPACTO
	A	M	B	
Solidez financiera de la empresa		X		Permite operar con los clientes y penetrar más en mercados
Cumplimiento de Certificaciones y normativas de calidad y medioambiental		X		Permite mejorar el servicio forma continua
Integración vertical hacia adelante y hacia atrás				Permite alcanzar economías a escala
Experiencia en el negocio del procesamiento, elaboración, purificación, tratamiento, producción, envasado, distribución y comercialización de agua natural; agua mineralizada; aguas con sabores; aguas carbonatadas; jugos naturales	X			Permite hacer uso de la curva de experiencia
DEBILIDADES				
FACTOR INTERNO	IMPACTO			NATURALEZA DEL IMPACTO
	A	M	B	
Falta de planes estratégicos			X	Falta de visión clara de hacia donde se quiere llegar
Sistemas informáticos y de comunicación obsoletos			X	Falta de eficiencia y operatividad en los procesos
Empleados desmotivados			X	Resta productividad y eficiencia en el trabajo
Ausencia de programas de desarrollo y capacitación en la empresa			X	Resta productividad y eficiencia en el trabajo
Ausencia de una Gestión Financiera			X	Falta de mejoramiento continuo en los procesos financieros
Pocos productos para la comercialización		X		Perdida de oportunidad de ingresar a nuevos mercados

OPORTUNIDADES				
FACTOR EXTERNO	IMPACTO			NATURALEZA DEL IMPACTO
	A	M	B	
Incremento del mercado de bebidas no alcohólicas.	X			Oportunidad de ingresar a nuevos mercados.
Crecimiento del mercado nacional	X			Permitir incrementar la participación de la empresa en el mercado nacional.
AMENAZAS				
FACTOR EXTERNO	IMPACTO			NATURALEZA DEL IMPACTO
	A	M	B	
Pérdida constante de mercado			X	Vital Wather Cía. Ltda., no es la única empresa producción, envasado, distribución y comercialización de agua natural.
Incremento de nuevos competidores		X		Reducción en la participación de mercado
Regulaciones nacionales e internacionales con respecto producción, envasado, distribución y comercialización de bebidas no alcohólicas.	X			Incremento del precio de bebidas no alcohólicas.
Aumento en los costos de fletes e impuestos		X		Incremento del precio de las bebidas no alcohólicas.

Fuente: Investigación de campo de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Identificadas las principales fortalezas y debilidades de la empresa así como las oportunidades y sus amenazas, se procedió a realizar el análisis FODA mediante una matriz. A continuación se presenta la Matriz de la empresa Vital Wather Cía. Ltda. En ella se muestra las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas de la empresa.

3.5.4 Análisis FODA

El análisis FODA es una herramienta y metodología muy útil para evaluar y establecer la situación competitiva de una empresa y aporta con información valiosa para el

proceso de planeación estratégica, pues proporciona una perspectiva global y realista de su situación interna y el entorno en el cual desarrolla su actividad.

De esta forma, se tendrá una idea muy realista de su situación actual y se podrán visualizar alternativas, acciones correctivas o proyectos de mejora que podrán evaluarse, gestionarse e implementarse a través de su análisis.

Tabla 8. Matriz FODA

ANÁLISIS	POSITIVO	NEGATIVO
INTERNO	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	<ol style="list-style-type: none"> 1. Solidez financiera 2. Cumplimiento de certificaciones y normativas de calidad y ambiental. 3. Integración vertical. 4. Experiencia en el negocio. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Falta de planes estratégicos. 2. Tecnología obsoleta. 3. Personal desmotivado. 4. Falta de desarrollo y capacitación. 5. Ausencia de un análisis a la Gestión Financiera. 5. Poca comercialización de otros productos.
EXTERNO	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
	<ol style="list-style-type: none"> 1. Incremento del mercado de bebidas. 2. Crecimiento del mercado nacional. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pérdida constante del mercado. 2. Incremento de nuevos competidores. 3. Regulaciones nacionales e internacionales con respecto a producción, envasado, distribución y comercialización de bebidas no alcohólicas. 4. Aumento en los costos de fletes e impuestos.

Fuente: Matriz FODA de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

3.5.5 Hallazgos

Los Checklist utilizados para el análisis de la situación actual de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., muestran en la capacidad directiva una fortaleza media que corresponde a un 46%, con debilidades entre alta y baja en un 23%, lo que corresponde a un impacto medio con un 62%, seguido de un impacto alto del 32%. Para capacidad competitiva muestra una fortaleza alta de un 45%, una debilidad alta de un 18%, lo que resulta un impacto alto del 82%. La capacidad financiera muestra una fortaleza media del 55% seguida de una fortaleza alta del 36%, una debilidad alta de un 9%, con un impacto alto considerable del 64% y medio del 36%. Para la capacidad tecnológica muestran una fortaleza alta correspondiente a un 50% seguida de un 30% de media, un 20% corresponde a una debilidad media seguida de un 10% de baja, resultando un impacto de un 50% entre alto y medio, La capacidad del capital humano muestra una fortaleza alta y media en iguales circunstancias del 30%, y un 20% corresponde a baja. Las debilidades constan un 20% para alta, por lo cual resulta un impacto alto del 70% y 30% para medio.

Se utiliza adicionalmente una matriz FODA para analizar la empresa de forma interna y externa en aspectos positivos y negativos de la misma la cual muestra que la empresa Vital Wather Cía. Ltda., utiliza las fortalezas y vence las debilidades para aprovechar las oportunidades y disminuir las amenazas.

Esta investigación nos da un punto de partida para empezar a desarrollar el análisis y la evaluación a la gestión financiera de la empresa Vital Wather Cía. Ltda., al período 2014-2015, recomendada para conducir y operar una organización en forma exitosa, permitiendo su desarrollo la correcta toma de decisiones en la apertura de nuevos mercados, visualizando los comportamientos o cambios que experimentan las cuentas contables de un período a otro; valorando adecuadamente la liquidez de la organización; conociendo si la inversión realizada es productiva; si el nivel de endeudamiento es adecuado o no; utilizando la información contable para la toma de decisiones en el procesamiento, elaboración, purificación, tratamiento, producción, envasado, distribución y comercialización de agua natural; agua mineralizada; aguas con sabores; aguas carbonatadas; jugos naturales o artificiales.

CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA VITAL WATHER CÍA. LTDA., AL PERÍODO 2014-2015.

El presente análisis y evaluación financiera se va a realizar en base a los Estados financieros de VITAL WATHER CIA. LTDA. DEL 2014-2015, para empezar la evaluación se hará un análisis financiero vertical que se utilizar un comparativo entre las cuentas.

4.1.1 Generalidades

Vital Wather es una planta purificadora de agua que envasa y distribuye agua purificada a nivel provincial, quién inicio sus actividades el 09 de junio del año 2011.

La empresa dio sus inicios con cuatro empleados de planta, en la actualidad son dieciocho integrantes, que día a día se esfuerzan para dar como producto final el líquido vital de calidad y a bajo precio.

Vital Wather Cia. Ltda., brinda a la ciudadanía de la provincia una amplia gama de productos de aguas embotelladas y dispensadores de agua, garantizando calidad y precio en sus productos. Agua de mineralización muy débil, apta para dietas pobres en sodio y lactancia.

Razón Social: VITAL WATHER CIA. LTDA.

Actividad: Purificado y embotellado de agua
Venta al por mayor y menor de agua embotellada

Representante legal: Mena Cueva Anda Luzmila

Empresa: Sociedad

RUC: 2290320448001

Dirección: Calle B y 2, a treientos metros del colegio Juan Pablo II, barrio El Triunfo - Loreto - Orellana

Correo electrónico: vitalwhatercialtda@hotmail.com

Contador: Chávez Heredia Anda Christian Paúl

4.1.2 Propósito

Tiene el propósito de ofrecer los mejores productos y servicios enfocados a la búsqueda de una vida más saludable con mayor bienestar a todas las personas, mediante el suministro y la innovación en equipos que garanticen la pureza del agua para su comercio, residencia y oficina.

4.1.2.1 Misión

Producir y distribuir agua purificada de calidad, manteniendo una atención personalizada y un servicio confiable que satisfaga a nuestros clientes, cuidando así su salud, con el compromiso de cuidar y proteger el ambiente en la ejecución de procesos eficaces e innovadores en el mercado.

4.1.2.2 Visión

Establecer a nuestra empresa como líder en la distribución y oferta de agua purificada, gran variedad e innovación, satisfaciendo todas las necesidades y expectativas de los clientes del mercado local y provincial.

4.1.2.3 Productos

Hoy en día la embotelladora y purificadora de agua Vital Wather pone a disposición a la ciudadanía las siguientes presentaciones del líquido vital para el consumo:

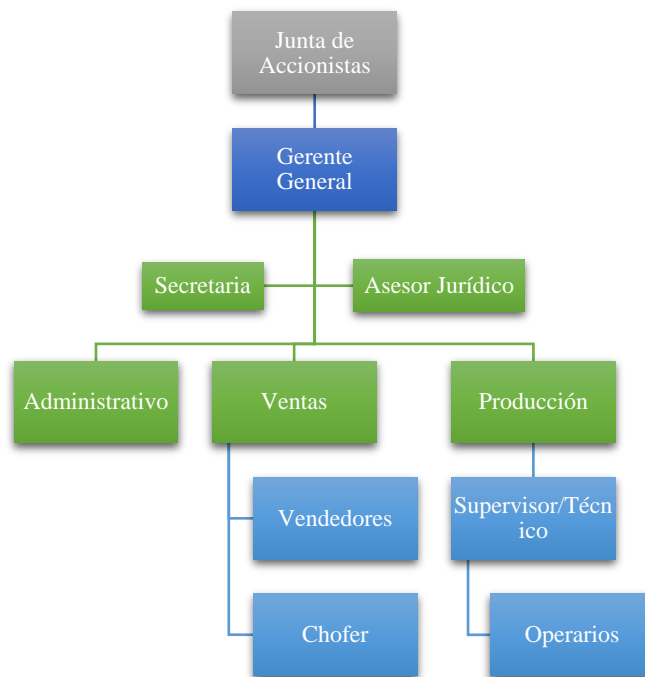
- ✓ Botellón de 20 litros.
- ✓ Botella 500 cm³.
- ✓ Funda 500 cm³.
- ✓ Galones de 4 litros.
- ✓ Galones de 5 litros.

4.1.2.4 Valores

- ✓ Calidad
- ✓ Innovación
- ✓ Confianza
- ✓ Superación
- ✓ Compromiso
- ✓ Orientación al cliente

4.1.3 Estructura organizativa

Figura 4. Organigrama de Vital Wather Cia. Ltda.



Fuente: Vital Wather CIA. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.3.1 Funciones

✓ Junta de Accionistas

- Toman decisiones respecto a inversiones, nuevas inversiones, adquisiciones o nuevas líneas de productos.

✓ **Gerente general**

- Organizar, dirigir y controlar la organización
- Celebrar contratos con proveedores y clientes.
- Elaborar plan de trabajo.
- Establecer políticas, objetivos, estrategias y metas de la organización.
- Evaluar el crecimiento de la empresa y toma oportuna de decisiones.
- Evaluar periódicamente las actividades de la empresa.
- Participar en la elaboración del presupuesto.
- Planificar, coordinar y dirigir las actividades de la promoción y comercialización de la empresa.
- Supervisar el cumplimiento de las políticas y valores internos.

✓ **Secretaria**

- Redactar y mecanografiar todo tipo de correspondencia como: memorandos, oficios, circulares de la empresa.
- Atender al público que solicita información y concretar entrevistas con el gerente de la empresa.
- Mantener de la correspondencia enviada y recibida.
- Atender la correspondencia, manejándola con disciplina y eficiencia.
- Controlar la asistencia de personal con un libro o tarjetas destinada para el efecto.

✓ **Administración**

- Elaboración de registros contables diarios.
- Control financiero.
- Pago oportuno de impuestos y servicios.
- Facturación y control de pedidos.
- Informe a Gerencia
- Suplir las informaciones que requieran las instituciones que supervisan, fiscalizan y/o prestan algún servicio a la cooperativa.

✓ **Ventas**

- Cumplir con las visitas a clientes y apertura de nuevos clientes.
- Ejecución de actividades de promociones de ventas.
- Recuperación de cartera.
- Informe sobre el comportamiento de la oferta y demanda del mercado.

✓ **Producción: Supervisor / Técnico**

- Manejo de inventarios.
- Informe oportuno y verás de requerimientos básicos.
- Mantenimiento de materiales y equipos de producción.
- Transformación de materia prima.
- Cumplir con las políticas, principios y valores de Vital Wather Cia. Ltda.

✓ **Operarios de planta**

- Preparar la materia prima para la producción del producto.
- Cuidar el buen funcionamiento de la maquinaria y herramienta de la empresa.
- Cumplir con las normas establecidas de calidad e higiene en el trato del producto.
- Informar de las novedades que pudieran suceder durante el proceso del producto.

4.1.4 Análisis financieros

El análisis de Estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa, con el fin de determinar la situación financiera que tiene la entidad e identificar sus puntos fuertes y débiles para la toma de decisiones. La situación de una empresa se puede analizar desde el punto de vista estático y dinámico u horizontal y vertical.

4.1.4.1 Análisis Vertical

Las comparaciones verticales (estáticas) son las que se hacen entre el conjunto de Estados Financieros pertenecientes a un mismo período.

4.1.4.1.1 Análisis Vertical del Balance General 2014-2015

Dentro del análisis vertical existe el método de porcentajes integrales que nos permite identificar con claridad cómo está compuesto el Estado Financiero, una vez determinada la estructura y composición del mismo, se procederá a interpretar dicha información.

Tabla 9. Análisis vertical de balance general 2014-2015

EMPRESA VITAL WATHER CIA LTDA BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE EXPRESADO EN DÓLARES USA				
CUENTAS	2014	%	2015	%
ACTIVO	<u>317.462,23</u>	100%	<u>297.300,63</u>	100%
ACTIVO CORRIENTE	195.006,45	61,43%	193.076,20	64,94%
Bancos	97.229,38	30,63%	117.501,02	39,52%
Cuentas por cobrar	18.283,98	5,76%	15.200,23	5,11%
Retenciones fuente SRI	256,87	0,08%	353,17	0,12%
Retenciones IVA por cobrar	711,59	0,22%	954,33	0,32%
Inventarios	78.524,63	24,74%	59.067,45	19,87%
Inventario de materias primas	52.466,82	16,53%	22.308,12	7,50%
Inventario mercaderías terminadas	15.112,96	4,76%	30.900,13	10,39%
Suministros	1.386,31	0,44%	1.025,00	0,34%
Combustibles y lubricantes	1.807,62	0,57%	501,02	0,17%
Repuestos y herramientas	7.750,92	2,44%	4.333,18	1,46%
ACTIVO FIJO	122.455,78	38,57%	104.224,43	35,06%
Terreno	19.877,25	6,26%	20.105,87	6,76%
Construcciones en proceso	27.245,28	8,58%	35.405,75	11,91%
Valor de los activos depreciables	133.102,24	41,93%	119.792,02	40,29%
Depreciación Acumulada de Activos depreciables	(57.768,99)	- 18,20%	(71.079,21)	- 23,91%
PASIVOS	<u>86.789,06</u>	27,34%	<u>72.336,66</u>	24,33%
PASIVO CORRIENTE	14.564,81	4,59%	7.064,21	2,38%
Ret. IVA por pagar	993,65	0,31%	353,21	0,12%
IESS por pagar	482,36	0,15%	215,34	0,07%
Beneficios sociales por pagar	1.748,64	0,55%	454,61	0,15%
Obligaciones entidades financieras	11.340,16	3,57%	6.041,05	2,03%
PASIVO LARGO PLAZO	72.224,25	22,75%	65.272,45	21,96%
Obligaciones financieras L/P	72.224,25	22,75%	65.272,45	21,96%
PATRIMONIO	<u>230.673,17</u>	72,66%	<u>224.963,97</u>	75,67%

<u>CAPITAL</u>	27.108,03	8,54%	27.108,03	9,12%
Capital social	27.108,03	8,54%	27.108,03	9,12%
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	194.790,20	61,36%	194.790,20	65,52%
Reserva legal	194.790,20	61,36%	194.790,20	65,52%
<u>RESULTADO</u>	8.774,94	2,76%	3.065,74	1,03%
Utilidad del ejercicio	8.774,94	2,76%	3.065,74	1,03%
<u>PASIVO + PATRIMONIO</u>	<u>317.462,23</u>	100%	<u>297.300,63</u>	100%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

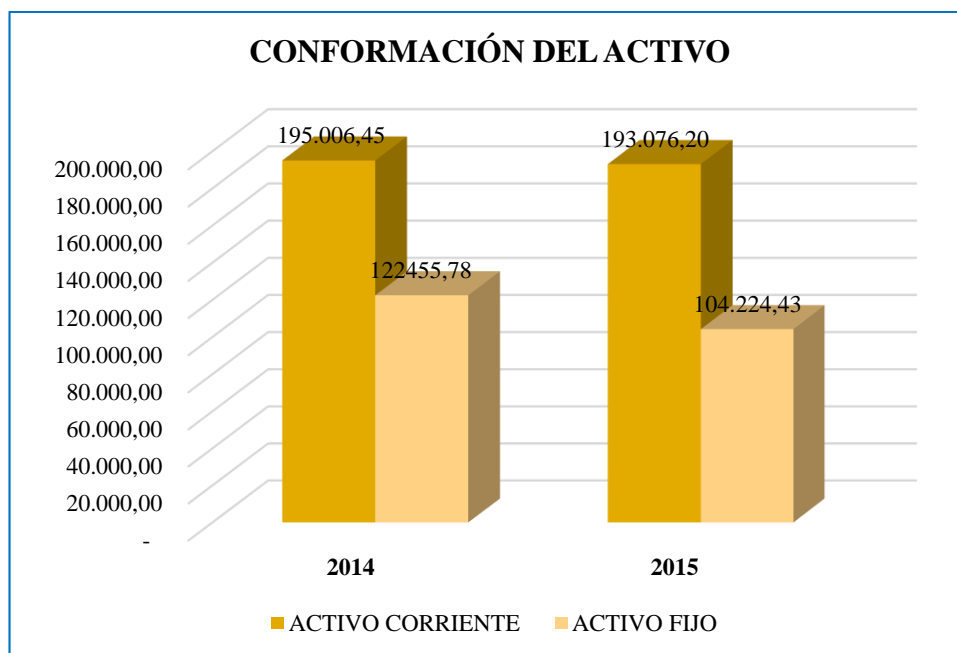
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

✓ Interpretación del análisis vertical del Balance General 2014-2015

ACTIVO

De acuerdo a los porcentajes obtenidos en el Estado de Situación Financiera en lo que se refiere al activo corriente, se conoce que el valor de los años analizado es de \$ 195.006,45 para el año 2014, y de \$ 193.076,20 para el año 2015 lo que representa un porcentaje de 61,43% y 64,94% respectivamente del total de los activos. En donde la cuenta que más sobresale por su participación es el 2015 es Banco con el 39,52% debido a que la empresa deposita todo el valor del efectivo del día a la cuenta corriente de la empresa por seguridad, control y mejor desenvolvimiento de sus actividades comerciales.

Figura 5. Activo 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

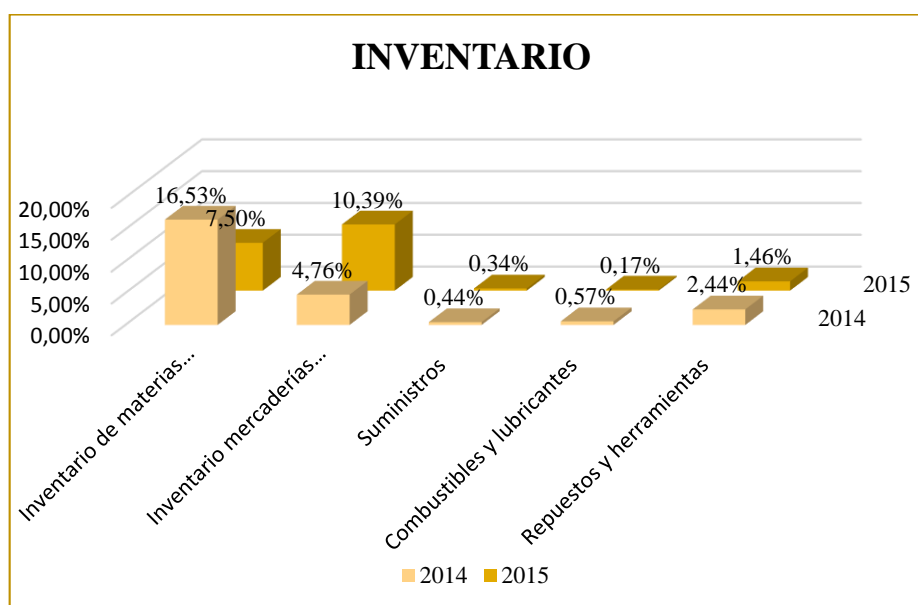
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Para el período 2015 las Cuentas por Cobrar representa el 5,11%, en comparación al año 2014 que tiene un porcentaje del 5,76% de los activos corrientes. Este porcentaje del último año indica que no se realizó un cobro adecuado de las cuentas pendientes que tienen con la empresa terceras personas.

Otras de las cuentas analizadas son Retenciones en la Fuente SRI y las Retenciones del IVA, la cual tiene un porcentaje mínimo de (0,08%-0,12%) y (0,22%-0,32%) en el año 2014 y 2015 respectivamente, debido a que no se ha realizado los trámites pertinentes con el Servicio de Rentas Internas.

En el año 2015 la cuenta Inventario alcanza el 19,87%, mientras que en el año 2014 tiene un porcentaje de 24,74% en relación al activo corriente, esto demuestra que la empresa invierte una mínima cantidad de su capital para poder obtener el producto.

Figura 6. Conformación del Inventario 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

De igual forma el Activo Fijo se encuentra constituido por la cuenta Terreno, la cual ha incrementado de año a año por la plusvalía. La cuenta Construcciones en Proceso, también ha tenido un cambio, en el año 2014 tiene un porcentaje del 8,58% y en el año 2015 del 11,91%, lo que indica que la empresa ha invertido en construcción.

Igualmente al resto de los Activos Fijos en los dos años analizados, lo cubren otras cuentas como: Valor de los activos Depreciables y Depreciación Acumulada de Activos Depreciables, que representan un valor significativo, en virtud del desgaste físico que han sufrido por el uso o por el tiempo.

PASIVO

Analizando el Pasivo, se observa que se encuentra conformado por el Pasivo Corriente y el Pasivo a Largo Plazo, con una participación de 17% y 83% en el año 2014 del total del Pasivo, mientras que en el año 2015 simbolizan el 10% en Pasivo Corriente y 90% en Pasivo a Largo Plazo del total del Pasivo.

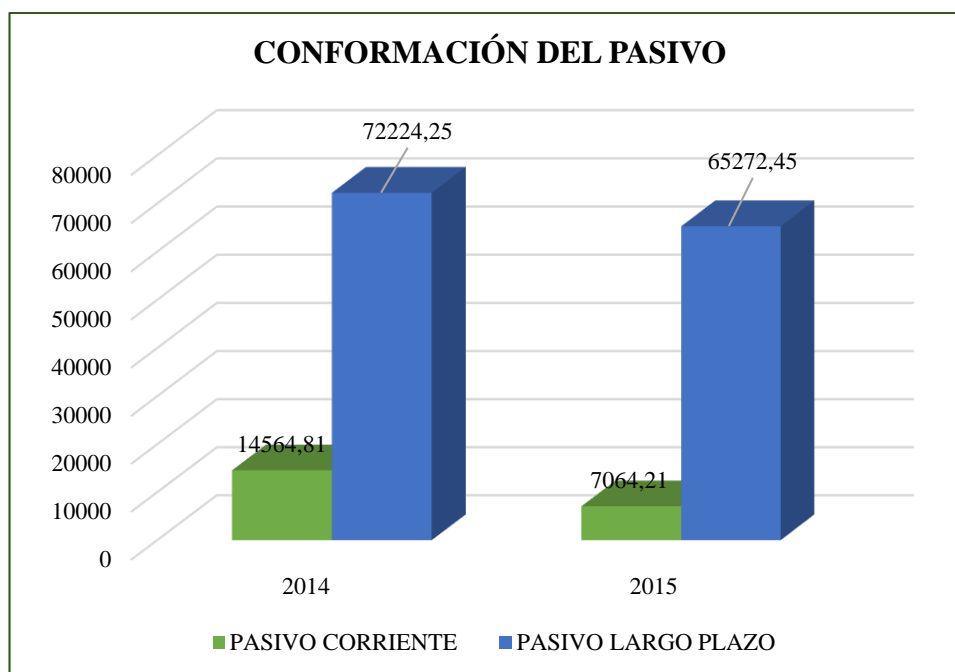
Tabla 10. Análisis vertical de conformación del pasivo 2014-2015

CUENTAS	2014	%	2015	%
PASIVO CORRIENTE	14.564,81	17%	7.064,21	10%
PASIVO LARGO PLAZO	72.224,25	83%	65.272,45	90%
Total PASIVO	86.789,06	100%	72.336,66	100%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Figura 7. Conformación del Pasivo 2014-2015

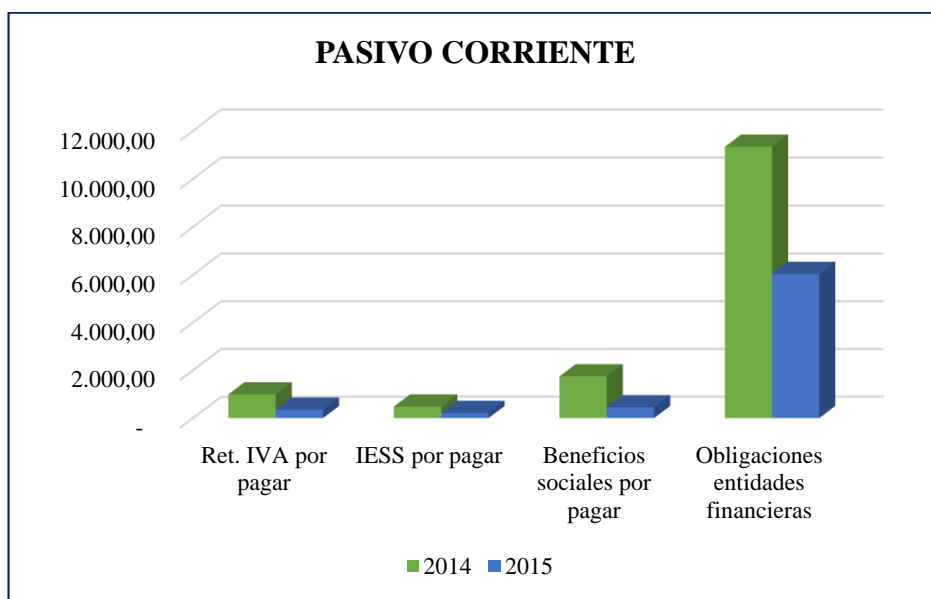


Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Los Pasivos Corrientes de la empresa Vital Wather con relación al total de Activo en el 2014 es de \$ 14.564,81 lo que en términos porcentuales equivale al 4,59%, de la misma forma que el porcentaje para el año 2015 es del 2,38% por un monto de \$7.064,21, erogaciones destinadas al cumplimiento de obligaciones con el estado y con entidades privadas.

Figura 8. Pasivo Corriente 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

En el 2014 se evidencia que las obligaciones contraídas menores a un año por Obligaciones con entidades financieras responden a un porcentaje de 3,57%, mientras que el año 2015 esta cuenta tiene un porcentaje de 2,03%, lo que indica que la empresa ha ido cancelado los préstamos realizados a corto plazo.

Las Cuentas Retenciones IVA por pagar es de \$ 993,65 lo que en términos porcentuales equivale a 0,31% en el 2014 y en el 2015 corresponde al 0,12%. En el año 2015 la cuenta IESS por Pagar representan el 0,07%, la cuenta Beneficios sociales por pagar simbolizan el 0,15% del total de Activo, esto nos demuestra que la entidad se encuentra colaborando con las obligaciones patronales.

En el año 2015 la empresa Vital Wather se encuentra cancelando las Obligaciones Financieras a Largo Plazo. Se concluye que la organización aplica una política en cuanto

a la deuda se refiere, cancelando las deudas pendientes con sus acreedores a la fecha indicada, debido a que la empresa no contrae ningún tipo de mora por interés de las entidades financieras.

PATRIMONIO

El Patrimonio está conformado por el Capital con el 12,05%, Aporte & Reservas con el 86,59% y la cuenta de Resultado con un porcentaje del 1,36% en el año 2015.

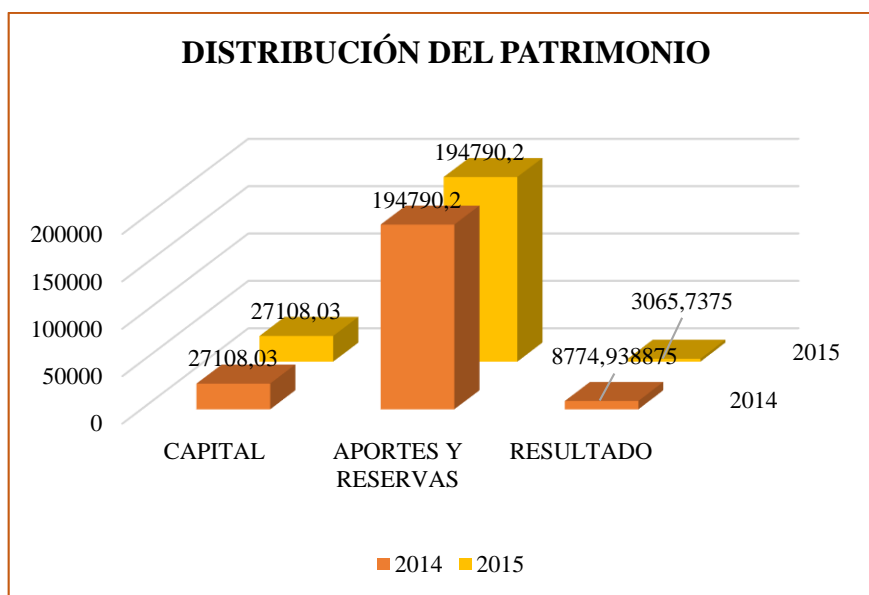
Tabla 11. Distribución del patrimonio 2014-2015

CUENTAS	2014	%	2015	%
CAPITAL	27108,03	11,75%	27108,03	12,05%
APORTES Y RESERVAS	194790,2	84,44%	194790,2	86,59%
RESULTADO	8774,938875	3,80%	3065,7375	1,36%
Total PATRIMONIO	230.673,17	100%	224.963,97	100%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Figura 9. Distribución del patrimonio 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

El Patrimonio que posee Vital Wather Cia. Ltda., está constituida por las cuentas Capital, Aportes & Reservas y Resultados. El rubro de mayor relevancia es Aportes y Reservas con un 61,36% en el año 2014 y con un 65,52% correspondiente al año 2015, lo que ha permitido salvaguardar sus intereses y el desarrollo prospectivo de la entidad.

Así mismo dentro del Patrimonio organizacional se encuentran los Resultados con el 2,76%; (2014) y 1,03% (2015) originados por existir un superávit favorable para la entidad, ya que ha existido ganancias de las operaciones realizadas en los dos años sujetos de análisis.

4.1.4.1.2 Análisis Vertical del Estado de Resultado 2014- 2015

En el caso del Estado de Resultado se tomará como el 100% al total de las ventas netas, por lo que se procede para el cálculo de la siguiente forma.

Tabla 12. Análisis vertical de estado de resultado 2014-2015

EMPRESA VITAL WATHER CIA LTDA ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE EXPRESADO EN DÓLARES USA				
CUENTAS	2014	%	2015	%
Ingresos				
Ventas netas	134.660,40	100,00%	131.023,75	100,00%
Costo de producción	75.217,00	55,86%	78.204,62	59,69%
Costo de Materia Prima	10.851,97	8,06%	11.235,04	8,57%
Mano de Obra Directa	48.240,00	35,82%	49.875,34	38,07%
Gasto de Fabricación	7.018,94	5,21%	7.466,71	5,70%
Costo de Venta Producto Terminado	9.106,09	6,76%	9.627,53	7,35%
Utilidad bruta en ventas	59.443,40	44,14%	52.819,13	40,31%
Ingresos No Operacionales	517,88	0,38%	663,14	0,51%
Intereses ganados	264,76	0,20%	301,11	0,23%
Otros ingresos	253,12	0,19%	362,03	0,28%
Total Ingresos	59.961,28	44,53%	53.482,27	40,82%
Gastos				
Gastos operacionales	45.320,54	33,66%	47.499,33	36,25%
Gastos Administrativos	23.302,00	17,30%	24.091,94	18,39%
Gasto de Ventas	21.720,21	16,13%	22.456,53	17,14%
Gastos financieros	298,33	0,22%	950,86	0,73%
Gastos No operacionales	876,13	0,65%	1.173,94	0,90%
Envases rotos	561,13	0,42%	580,94	0,44%
Bajas de activos	230,00	0,17%	540,00	0,41%
Otros gastos no deducibles	85,00	0,06%	53,00	0,04%
Total Gastos	46.196,67	34,31%	48.673,27	37,15%
Utilidad antes de impuestos	13.764,61	10,22%	4.809,00	3,67%
15% Part. Trabajadores	2.064,69	1,53%	721,35	0,55%
Utilidad antes de impuesto a la renta	11.699,92	8,69%	4.087,65	3,12%
25% impuesto a la renta	2.924,98	2,17%	1.021,91	0,78%
Utilidad neta	8.774,94	6,52%	3.065,74	2,34%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

✓ Interpretación del análisis vertical del Estado de Resultado 2014-2015

Tomando como base las Ventas Netas recibidas en los diferentes períodos de estudios como base 100% se proceder a analizar de los principales grupos de gasto del Estado de Resultado de Vital Wather Cia. Ltda.

Del análisis realizado se pudo identificar que los ingresos están constituidos exclusivamente por los Ingresos Operacionales con un porcentaje de 99,62% - 99,50%; y los No Operacionales con un porcentaje de 0,38% - 0,50%, respectivamente.

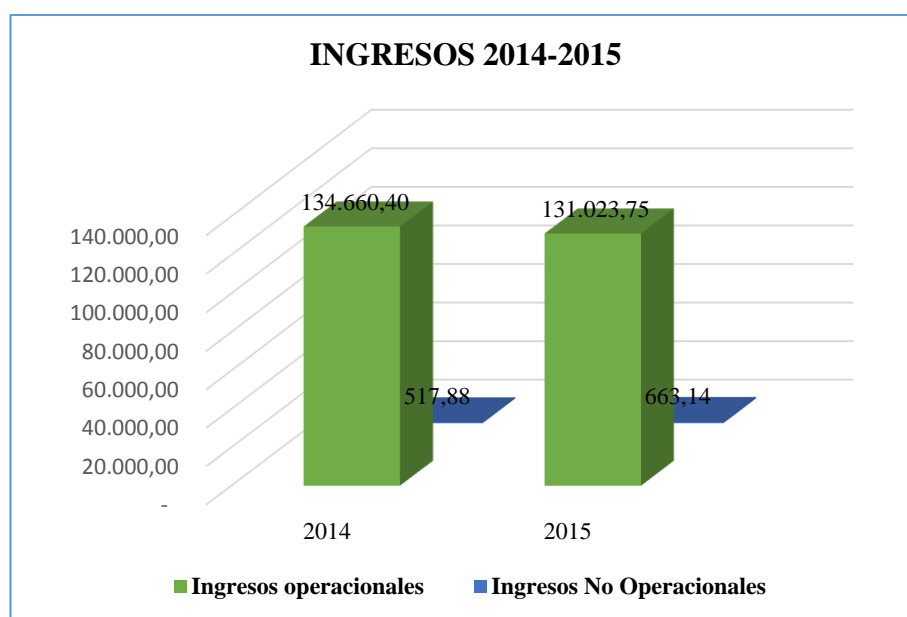
Tabla 13. Análisis vertical de ingresos 2014-2015

CUENTAS	2014	%	2015	%
Ingresos operacionales	134.660,40	99,62%	131.023,75	99,50%
Ingresos No Operacionales	517,88	0,38%	663,14	0,50%
Total ingresos	135.178,28	100,00%	131.686,89	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Figura 10. Ingresos 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

La cuenta más representativa es Ventas con un porcentaje del 100% que equivale a \$ 131.023,75 en el 2015, debido a que la naturaleza de la empresa es la purificación de agua, envasado y distribución o venta de agua embotellada.

Otra de las cuentas representativa es el Costo de Producción que simboliza el 59,69% en el año 2015. Esta cuenta esta sub-clasificada en Costo de Materia Prima, Mano de Obra Directa, Gasto de Fabricación y el Costo de Venta del Producto Terminado, de los cuales el rubro más alto es de Mano de Obra Directa con el \$ 49.875,34 equivalente en porcentaje al 38,07% del total de las Ventas Netas, el Costo de Materia Prima representa el 8,57%, seguido del Costo de Venta del Producto Terminado con un 7,35%.

Dentro de los gastos que ha efectuado la empresa Vital Wather Cia. Ltda., el rubro más alto es de Gastos Administrativos con una participación del 17,30% en el 2014 y un 18,39% en el 2015, como consecuencia de la cancelación al personal administrativo quien lleva los registros y el control de forma ordenada acorde a la legislación vigente.

Otras de las cuentas importantes es Gasto de Ventas con un porcentaje del 17,14%, que son obligaciones que tiene la empresa con sus empleados por sus servicios prestados; la cuenta Gastos Financieros representa un 0,73% que son de los intereses por los préstamos adquiridos por entidades bancarias.

Figura 11. Gastos operacionales 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Como se puede visualizar en la figura anterior los Gastos Operacionales del año 2014 son menores al año 2015, a consecuencia de la inflación que ha existido en el país.

Los Gastos No Operacionales cuentan con \$ 876,13 en el año 2014 y \$ 1.173,94 en el año 2015, los cuales corresponde a un 0,65% y 0,90% respectivamente.

Dentro de estos gastos, en el año 2014 y 2015, encontramos que la cuenta Envases Rotos está representado con el 0,42% y 0,44%. De igual forma la cuenta Bajas de Activos representa un 0,17% y 0,41%; mientras que la cuenta Otros Gastos No Deducibles representa un 0,06% y 0,04%.

Figura 12. Gastos no operacionales 2014-2015

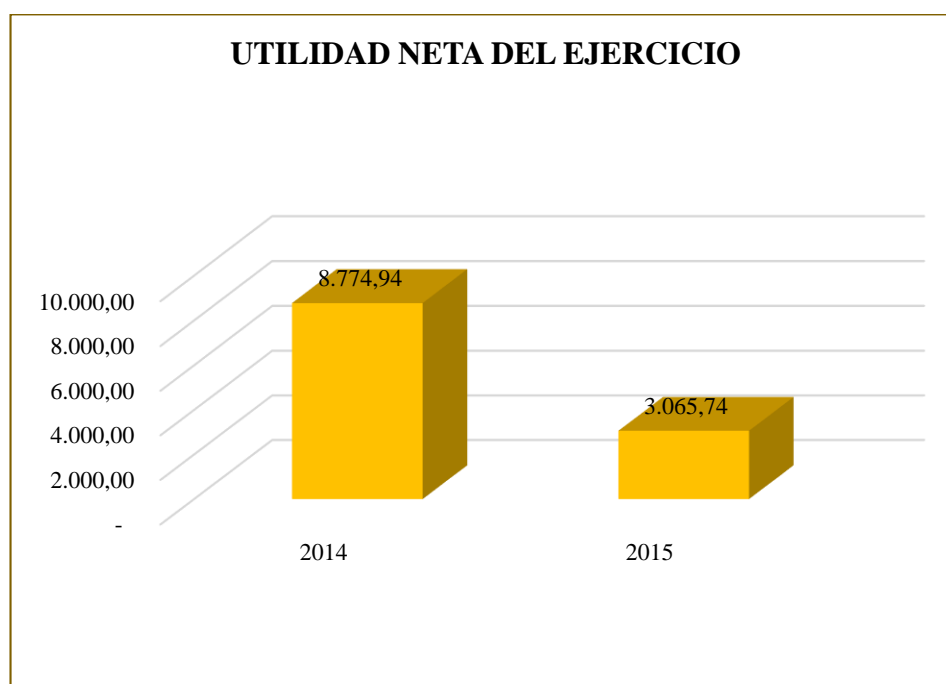


Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Una vez que la empresa obtuvo la Utilidad Antes de Impuestos, se obtiene el 15% de Participación Trabajadores y 25% Impuesto a la Renta, obteniendo como resultado una Utilidad Neta en los dos años analizados.

En cuanto a los Resultados obtenidos se adquiere una Utilidad de \$ 8.774,94, que corresponde al 6,52% en el año 2014, mientras que en el año 2015 se obtiene una utilidad de \$ 3.065,74, que corresponde al 2,34%.

Figura 13. Utilidad del ejercicio 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.4.2 Análisis Horizontal 2014-2015

El análisis horizontal es más dinámico, permitiendo comparar estados financieros de la empresa de dos o más períodos para determinar las variaciones o cambios relativos de las diferentes cuentas de período a otro.

4.1.4.2.1 Análisis Horizontal del Balance General período 2014-2015

Tabla 14. Análisis horizontal de balance general 2014-2015

EMPRESA VITAL WATHER CIA LTDA BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE EXPRESADO EN DÓLARES USA				
Cuentas	2014	2015	A. ABSOLUTO	V. RELATIVO
ACTIVOS	<u>317.462,23</u>	<u>297.300,63</u>	(20.161,59)	-6,35%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	195.006,45	193.076,20	(1.930,25)	-0,99%
Bancos	97.229,38	117.501,02	20.271,64	20,85%
Cuentas por cobrar	18.283,98	15.200,23	(3.083,75)	-16,87%
Retenciones fuente SRI	256,87	353,17	96,30	37,49%
Retenciones IVA por cobrar	711,59	954,33	242,74	34,11%
<u>Inventarios</u>	78.524,63	59.067,45	(19.457,18)	-24,78%
Inventario de materias primas	52.466,82	22.308,12	(30.158,70)	-57,48%

Inventario mercaderías terminadas	15.112,96	30.900,13	15.787,17	104,46%
Suministros	1.386,31	1.025,00	(361,31)	-26,06%
Combustibles y lubricantes	1.807,62	501,02	(1.306,60)	-72,28%
Repuestos y herramientas	7.750,92	4.333,18	(3.417,74)	-44,09%
ACTIVO FIJO	122.455,78	104.224,43	(18.231,35)	-14,89%
Terreno	19.877,25	20.105,87	228,62	1,15%
Construcciones en proceso	27.245,28	35.405,75	8.160,47	29,95%
Valor de los activos depreciables	133.102,24	119.792,02	(13.310,22)	-10,00%
Deprecc Acum. de Activos depreciables	(57.768,99)	(71.079,21)	(13.310,22)	23,04%
PASIVOS	86.789,06	72.336,66	(14.452,40)	-16,65%
PASIVO CORRIENTE	14.564,81	7.064,21	(7.500,60)	-51,50%
Ret. IVA por pagar	993,65	353,21	(640,44)	-64,45%
IESS por pagar	482,36	215,34	(267,02)	-55,36%
Beneficios sociales por pagar	1.748,64	454,61	(1.294,03)	-74,00%
Obligaciones entidades financieras	11.340,16	6.041,05	(5.299,11)	-46,73%
PASIVO LARGO PLAZO	72.224,25	65.272,45	(6.951,80)	-9,63%
Obligaciones financieras L/P	72.224,25	65.272,45	(6.951,80)	-9,63%
PATRIMONIO	230.673,17	224.963,97	(5.709,20)	-2,48%
CAPITAL	27.108,03	27.108,03	-	0,00%
Capital social	27.108,03	27.108,03	-	0,00%
APORTES Y RESERVAS	194.790,20	194.790,20	-	0,00%
Reserva legal	194.790,20	194.790,20	-	0,00%
RESULTADOS	8.774,94	3.065,74	(5.709,20)	-65,06%
Utilidad del ejercicio	8.774,94	3.065,74	(5.709,20)	-65,06%
PASIVO + PATRIMONIO	317.462,23	297.300,63	(20.161,60)	-6,35%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Para realizar el Análisis horizontal y establecer los cambios que se han originado en las diferentes cuentas, se ha analizado los estados correspondientes a los períodos económicos de estudio, y de esta manera conocer las cuentas que representan una variación significativa.

✓ Interpretación del análisis horizontal del Balance General 2014-2015

ACTIVO

Se puede observar que el total de los Activos de Vital Wather Cia. Ltda., tiene una disminución de \$ 20.161,59 equivalente en porcentaje a -6.35% en el año 2015 en relación al año 2014. El Activo Corriente representa una disminución del 0,99%, mientras que el Activo Fijo refleja un decrecimiento del 14,89%.

En la siguiente tabla se detalla la composición del Activo y su declinación.

Tabla 15. Análisis horizontal del activo 2014-2015

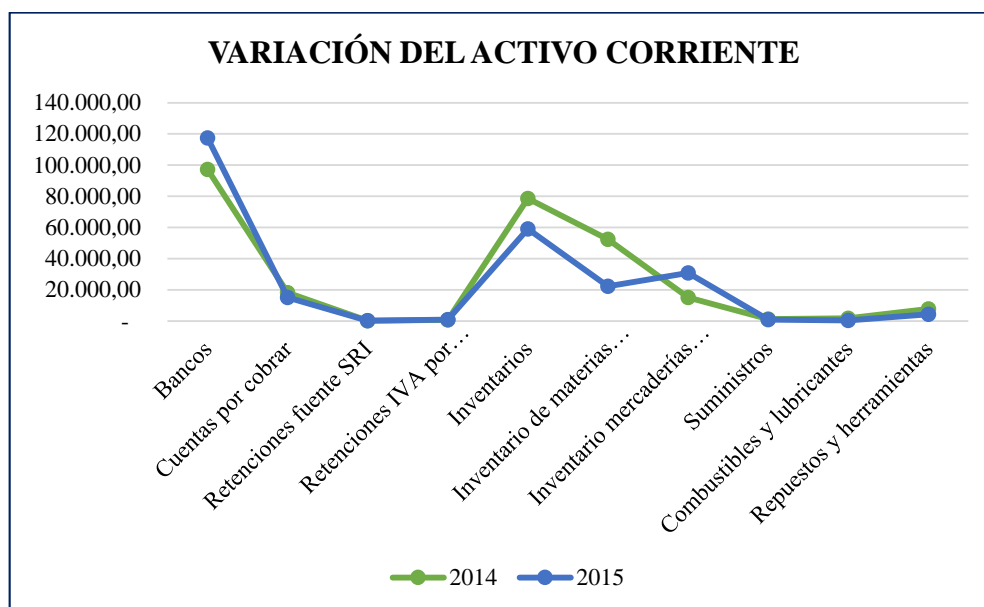
CUENTAS	2014	2015	A. ABSOLUTO	V. RELATIVO
ACTIVO CORRIENTE	195.006,45	19.3076,20	-1.930,25	-0,99%
ACTIVO FIJO	122.455,78	10.4224,43	-18.231,35	-14,89%
Total ACTIVO	317462,23	297300,63	-20.161,59	-0,06

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

En cuanto al Activo Corriente, existe una variación porcentual para el año 2015 con respecto al 2014 de 0,99%, respecto a la disminución de la producción y su incremento en el inventario de mercadería terminada.

Figura 14. Variación del activo corriente 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

La cuenta Banco en este último año ha tenido un incremento porcentual de 20,85%, lo que en valor es de \$ 20.271,64. También se puede observar que la cuenta Retenciones en la Fuente por cobrar ha incrementado a un \$96,30 en relación al año 2014; el cual tuvo un valor de \$ 256,87 en el 2014, mientras que el al 2015 \$ 353.17; que simboliza al 37,49%.

De igual manera la cuenta Retenciones IVA por cobrar incrementó en el último año analizado en un 34,11%; encontrándose en el 2014 en \$ 711,59 a \$ 954,33 en el 2015; con una diferencia de \$ 242,74 de año a año. Esto demuestra que la empresa no es eficiente al momento de realizar los trámites pertinentes con el Servicio de Rentas Internas.

En lo referente a la Cuenta por Cobrar, ha disminuido con un 16,87% en este último año, indicando que han ido cobrando paulatinamente, por lo que ha incrementado la cuenta Banco.

La cuenta inventario ha disminuido un 24,78% con respecto al año anterior debido a la disminución de sus ventas, existiendo una disminución del Inventario de Materias Primas del 57,48%, un incremento en el Inventario de Mercaderías Terminadas del 104,46%, disminución en Suministros del 26,06%, la cuenta Combustibles & lubricantes disminuyó al 72,28% y la cuenta de Repuestos & herramientas decreció a un 44,09%.

Esto nos indica que la empresa ha producido, pero el producto no fue vendido en su totalidad, por lo que ha existido un gasto alto en la distribución del producto y en su fabricación.

En cuanto al Activo Fijo, en el año 2015 existe una moderada variación en la cuenta Construcciones en Proceso de 29,95%; correspondiente a \$ 8.160,47, equivalente en valores; ya que en este año la empresa invirtió en la continuidad de la construcción de la empresa para mejorar sus servicios.

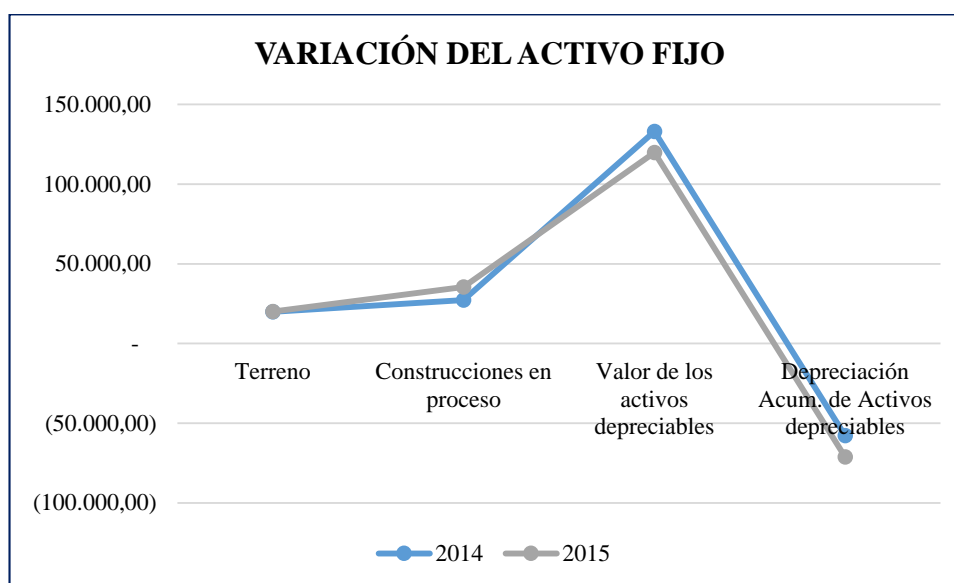
Tabla 16. Análisis horizontal del activo fijo 2014-2015

CUENTAS	2014	2015	A. ABSOLUTO	V. RELATIVO
<u>ACTIVO FIJO</u>	122.455,78	104.224,43	(18.231,35)	-14,89%
Terreno	19.877,25	20.105,87	228,62	1,15%
Construcciones en proceso	27.245,28	35.405,75	8.160,47	29,95%
Valor de los activos depreciables	133.102,24	119.792,02	(13.310,22)	-10,00%
Deprecc. Acum. de Activos depreciables	(57.768,99)	(71.079,21)	(13.310,22)	23,04%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Figura 15. Variación del activo fijo 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Otras de las cuentas que conforman el Activo Fijo, es la cuenta Terreno, la cual incremento mínimamente (1,15%) debido a la plusvalía. Las Depreciaciones Acumuladas de Activos depreciables tienden a crecer cada año debido a su naturaleza.

PASIVO

El total del Pasivo se encuentra conformado por el Pasivo Corriente y el Pasivo a Largo Plazo, los cuales también tienden a disminuir en el último año, la cual es de 16,65% del total del Pasivo, como se observa en la siguiente tabla

Tabla 17. Variación del pasivo 2014-2015

CUENTAS	2014	2015	A. ABSOLUTO	V. RELATIVO
PASIVO CORRIENTE	14.564,81	7.064,21	(7.500,60)	-51,50%
PASIVO LARGO PLAZO	72.224,25	65.272,45	(6.951,80)	-9,63%
Total PASIVO	86789,06	72336,66	-14452,40	-16,65%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

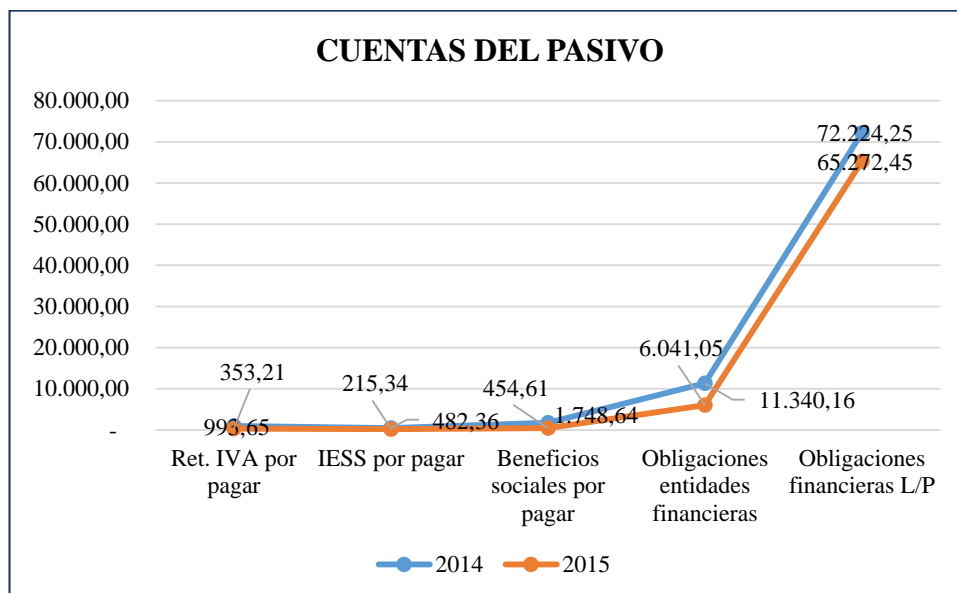
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Para los períodos 2014-2015 las obligaciones tributarias como las obligaciones laborales han disminuido, tales como la Retención del IVA por pagar que en el año 2014 tuvo 993,65 y en el año 2015 tuvo 353,21, existiendo una disminución del 64,45%. De la

misma forma se encuentra la cuenta del IESS por pagar que tiene una disminución porcentual del 55,36%, los Beneficios sociales por pagar disminuyeron considerablemente con un 74%. Las obligaciones financieras a corto plazo presentan una variación del 46,73 % los cuales corresponden a la disminución de préstamos y sobregiros bancarios.

En cuanto a la cuenta de Obligaciones financieras a Largo Plazo, también ha disminuido con respecto al año 2014 explicándose por la cancelación de las cuotas acordadas con el banco.

Figura 16. Variación de las cuentas del pasivo 2014-2015



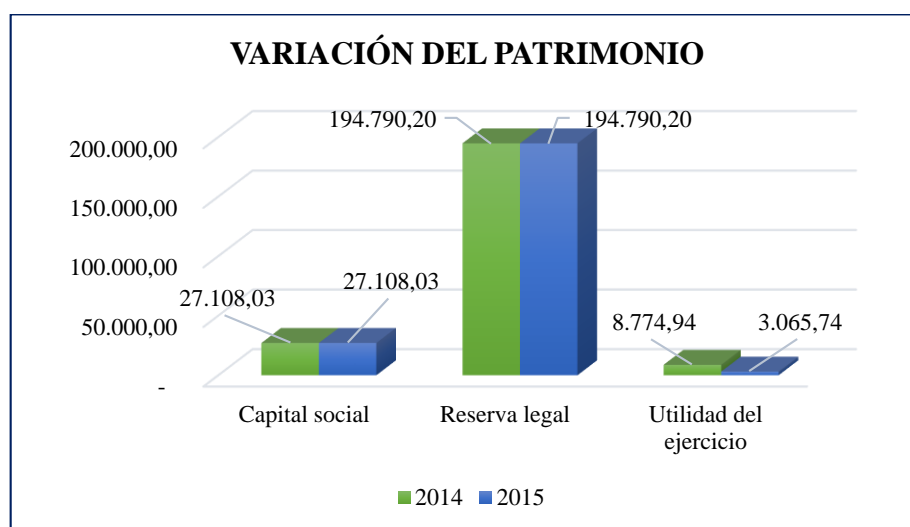
Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

PATRIMONIO

El Patrimonio de la empresa Vital Wather se encuentra conformado por el Capital, Aportes & Reservas y Resultados, las cuales no han tenido mayor variación a excepto la de Resultado.

La cuenta del patrimonio obtuvo una variación en la Utilidad del Ejercicio en el año 2015 disminuyendo en un 65,06%, motivo de la disminución de demanda existente en el mercado que oferta la empresa Vital Wather.

Figura 17. Variación de las cuentas del patrimonio 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.4.2.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultado 2014- 2015

Tabla 18. Análisis horizontal del estado de resultado 2014-2015

EMPRESA VITAL WATHER CIA LTDA ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE EXPRESADO EN DÓLARES USA				
CUENTAS	2014	2015	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
Ingresos				
Ventas netas	134.660,40	131.023,75	(3.636,65)	-2,70%
Costo de producción	75.217,00	78.204,62	2.987,62	3,97%
Costo de Materia Prima	10.851,97	11.235,04	383,07	3,53%
Mano de Obra Directa	48.240,00	49.875,34	1.635,34	3,39%
Gasto de Fabricación	7.018,94	7.466,71	447,77	6,38%
Costo de Venta Producto Terminado	9.106,09	9.627,53	521,44	5,73%
Utilidad bruta en ventas	59.443,40	52.819,13	(6.624,27)	-11,14%
Ingresos No Operacionales	517,88	663,14	145,26	28,05%
Intereses ganados	264,76	301,11	36,35	13,73%
Otros ingresos	253,12	362,03	108,91	43,03%
Total Ingresos	59.961,28	53.482,27	(6.479,01)	-10,81%
Gastos				
Gastos operacionales	45.320,54	47.499,33	2.178,79	4,81%
Gastos Administrativos	23.302,00	24.091,94	789,94	3,39%
Gasto de Ventas	21.720,21	22.456,53	736,32	3,39%
Gastos financieros	298,33	950,86	652,53	218,73%
Gastos No operacionales	876,13	1.173,94	297,81	33,99%
Envases rotos	561,13	580,94	19,81	3,53%
Bajas de activos	230,00	540,00	310,00	134,78%
Otros gastos no deducibles	85,00	53,00	(32,00)	-37,65%

Total Gastos	46.196,67	48.673,27	2.476,60	5,36%
Utilidad antes de impuestos	13.764,61	4.809,00	(8.955,61)	-65,06%
15% Part. Trabajadores	2.064,69	721,35	(1.343,34)	-65,06%
Utilidad antes de impuesto a la renta	11.699,92	4.087,65	(7.612,27)	-65,06%
25% impuesto a la renta	2.924,98	1.021,91	(1.903,07)	-65,06%
Utilidad neta	8.774,94	3.065,74	(5.709,20)	-65,06%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

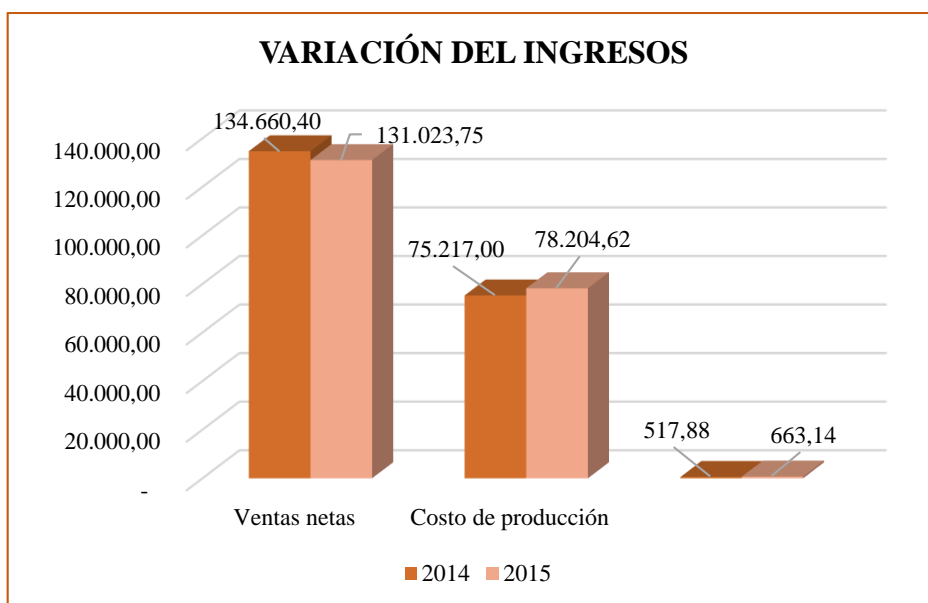
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

En el análisis horizontal del estado de resultado se estableció que las ventas disminuyeron un 2,7% del año 2014 al 2015; mientras que para el año 2009 al 2010, esto se debe a que las diferentes distribuciones han disminuido sus pedidos de agua en las diferentes presentaciones, por lo que la planta ha disminuido su producción y por ende sus ventas, quedando en bodega un gran número de productos terminados.

El análisis del período 2014-2015 refleja un incremento del 3,97% en la cuenta costo de ventas, pese a que el último año disminuyó el nivel de ventas el costo que se incurre para el producto no tuvo un incremento muy significativo.

La utilidad bruta para el período 2014-2015 presentó una disminución del 11,14%. El total de ingresos para el año 2015 fue de \$ 53.482,28, el cual es inferior al año 2014, teniendo una disminución del 10,81%.

Figura 18. Variación de los ingresos 2014-2015

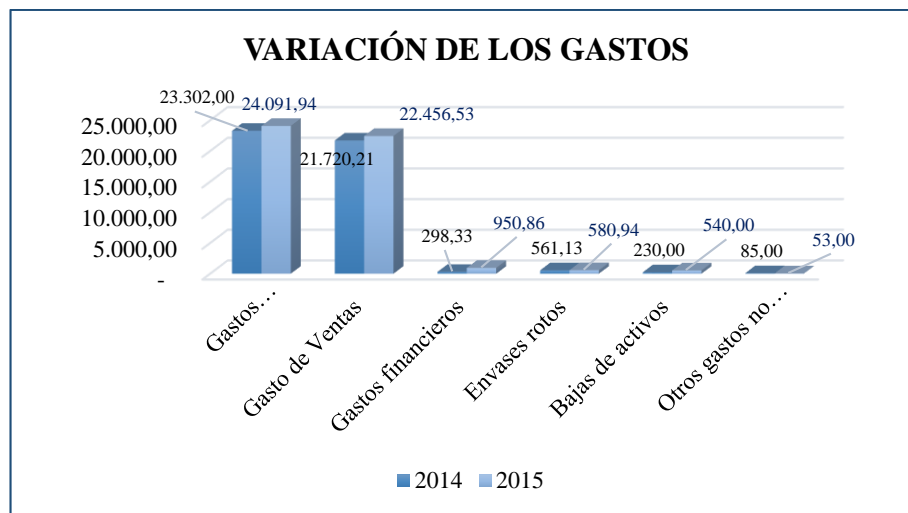


Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Los gastos operacionales; donde se encuentran los gastos administrativos, gastos de ventas y gastos financieros; tuvo un incremento del 4,81%, dicho aumento se debe a que existió un incremento en los salarios de acuerdo a la leyes de nuestro país y a la inflación que este vienes sufriendo.

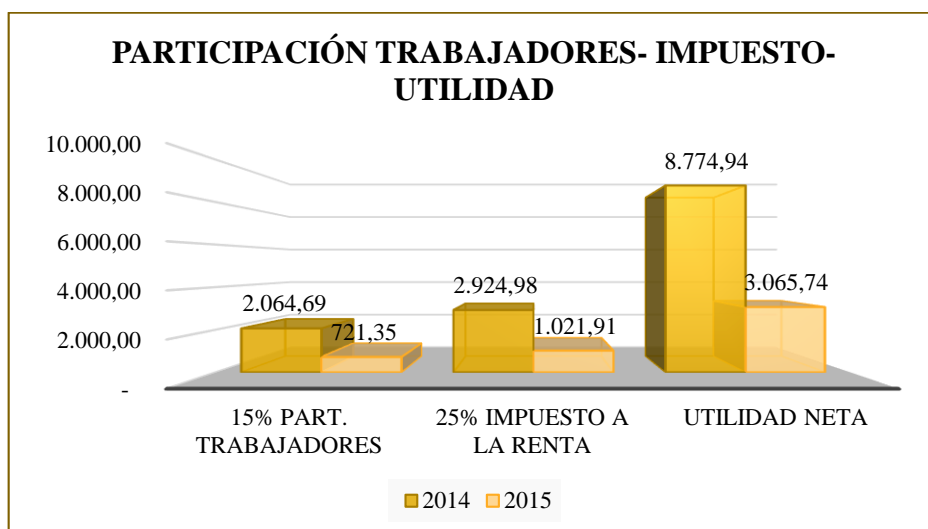
Figura 19. Variación de los gastos 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Los gastos no operacionales tuvieron una variación del 33,99%, esto se debe a la baja de algunos activos. La utilidad obtenida luego de impuesto para el año 2015 fue de \$ 4.809,00, denotando un incremento en los gastos y una disminución en las ventas.

Figura 20. Variación de la utilidad 2014-2015



Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Como era de esperarse la cuenta de participación de trabajadores disminuyó considerablemente (65,06%), de igual forma la cuenta de Impuesto a la Renta (65,06%) y por consiguiente la Utilidad Neta del Ejercicio que en el año 2015 fue de \$ 3.065,74, que la disminución en porcentaje representa al 65,06%.

4.1.4.3 Indicadores de gestión financiera en la empresa Vital Wather Cia. Ltda.

El análisis de índices o razones comprende los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros con el fin de determinar el desempeño y posición de una empresa., donde se monitorea el rendimiento de Vital Wather Cia. Ltda.

4.1.4.3.1 Indicadores de liquidez

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido.

Tabla 19. Indicadores de liquidez

Año 2014	Año 2015
<u>Indicadores de Liquidez</u>	
Razón corriente: $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
$Rc = \frac{195.006,45}{14.564,81} = 13,39$	$Rc = \frac{193.076,20}{7.064,21} = 27,33$
Por cada dólar del pasivo circulante o corriente, la empresa cuenta con \$ 13,39 en el 2014 y con \$27,33 en el 2015 para cubrir las deudas a corto plazo, en pocas palabras se puede decir que la empresa cuenta con liquidez para cancelar sus deudas con sus acreedores de corto tiempo en los dos años analizados.	
Prueba Ácida: $\frac{\text{Activo Corriente}-\text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
$PA = \frac{195.006,45 - 78.524,63}{14.564,81} = 8,00$	$PA = \frac{193.076,20 - 59.067,45}{7.064,21} = 18,97$

De igual forma este indicador nos manifiesta que Vital Wather Cia. Ltda., dispone de liquidez de forma inmediata para cancelar las deudas emergentes, es decir, que por cada dólar que debe la empresa, ésta cuenta con \$ 8,00 y \$ 18,97 para poder cancelar sus deudas más emergentes sin contar con los inventarios, durante los años 2014 y 2015.

Período de cobranza: $\frac{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}/360}$

$$PC = \frac{9.141,99}{(134.660,40/360)} = 24,44$$

$$PC = \frac{7600,115}{(131.023,75/360)} = 20,88$$

El período de cobranza de Vital Wather para las cuentas por cobrar es de 24 días en el período 2014, mientras que el 2015 este disminuye a 21 días aproximadamente.

Días para vender el inventario: $\frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Costo de las ventas}/360}$

$$DPVI = \frac{6.543,72}{(75.217,00/360)} = 31,32$$

$$DPVI = \frac{4922,29}{(78.206,62/360)} = 22,66$$

Hay alrededor de 31 (2014) y 23 (2015) días entre la producción y la venta de inventarios, un nivel ineficiente, demostrando que la empresa produce sin conocer la demanda del mercado objetivo. Esto hace que la empresa tenga un exceso de inventario, trayendo consigo un elevado costo de inventario.

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.4.3.2 Indicadores de eficiencia

Estos indicadores miden el grado de cumplimiento de los objetivos de los resultados propuestos.

Tabla 20. Indicadores de eficiencia

Año 2014	Año 2015
<u>Indicadores de Eficiencia</u>	
Margen Bruto de Utilidad: $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas} \times 100}$	
$MBU = \frac{59.961,28}{134.660,40} = 44,14$	$MBU = \frac{52.819,13}{131.023,75} = 40,31$

Este indicador dice que por cada dólar vendido, la empresa Vital Wather ha generado una utilidad del 40,31% en el 2015, mientras que en el 2014 ha generado el 44,14% de utilidad por cada dólar vendido.	
Rentabilidad Sobre Activos: $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activo Total}}$	
$RSA = \frac{59.443,40}{317.462,23} = 0,19$	$RSA = \frac{52.819,13}{297.300,63} = 0,18$
Estos valores indican que la empresa ganó \$ 0,19 y \$ 0,18 por cada dólar de inversión en el activo en el año 2014 y 2015.	
Rentabilidad Sobre el Patrimonio: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
$RSP = \frac{8.774,94}{230.673,17} = 0,038 * 100 = 3,8\%$	$RSP = \frac{3.065,74}{224.963,97} = 0,01362 * 100 = 1,36\%$
Lo índice anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio fue del 1,36% para el año 2015, mientras que para el 2014 fue del 3,8%, demostrando que este año no fue rentable en comparación a la inversión financiera.	
Rendimiento sobre el capital común: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Promedio de los Accionistas}}$	
$RSCC = \frac{8.774,94}{(27.108,03 / 2)} = 0,65 * 100 = 65\%$	$RSCC = \frac{3.065,74}{(27.108,03 / 2)} = 0,23 * 100 = 23\%$
El rendimiento sobre el capital común de Vital Wather, 65% (2014) y 23% (2015), sugiere que gana 0,65 y 0,23 dólar anualmente por cada dólar contribuido por los accionistas.	
Margen de Utilidad de la operación (Ante de impuestos): $\frac{\text{Ingreso de las operaciones}}{\text{Ventas}}$	
$MUO = \frac{59.961,28}{134.660,40} = 0,4453 * 100 = 44.53\%$	$MUO = \frac{53.482,27}{131.023,75} = 0,4082 * 100 = 40.82\%$
El margen de utilidad bruta de Vital Wather es de 44,53% para el año 2014, mientras que para el año 2015 corresponde a 40,31%, reflejando que no existe mucha competencia de precios en el sector de agua embotellada para el consumo humano en el cantón.	
Margen de Utilidad antes de impuesto: $\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas}}$	
$MUAI = \frac{13.764,67}{134.660,40} = 0,1022 * 100 = 10.22\%$	$MUAI = \frac{4.809,00}{131.023,75} = 0,0367 = 3.67\%$

El Margen de Utilidad antes de impuesto, mide la capacidad de la gerencia para la generación de utilidades antes de impuestos. Es decir, en el año 2014 la gerencia ha generado una utilidad de 10.22% ante sus ventas, mientras que en el 2015 ha existido una rentabilidad neta de 3.67% en comparación a sus ventas.

Margen de Utilidad Bruto: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	
$\text{MUB} = \frac{8.774,94}{134.660,40} = 0,0651 * 100$ $= 6.52\%$	$\text{MUB} = \frac{3.065,74}{131.023,75} = 0,0233 = 2.34\%$

El margen de utilidad neto de Vital Wather es de 6,52% (2014) y 2,34 (2015), siendo bajo en comparación al de la industria de agua embotellada a nivel nacional, permitiendo la administración que este vaya decayendo conforme pasan los años.

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.4.3.3 Indicador de productividad

La productividad está asociada a la mayor productividad por cada hombre de la empresa y al manejo razonable de la eficiencia y la eficacia.

Tabla 21. Indicador de productividad

Año 2014	Año 2015
<u>Indicadores de Productividad</u>	
Índice de crecimiento en ventas: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	
$\text{ICV} = \frac{8.774,94}{317.462,23} = 0,0273$	$\text{ICV} = \frac{3.065,74}{297.300,63} = 0,0103$
Este índice demuestra que la empresa en; el año 2014 y 2015; ha crecido el 2,73% y 1,03% respectivamente, en relación a su activo, esto se debe a que la empresa no invirtió debido a la decrecimiento de la actividad pero pudo mantenerse en el mercado.	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.4.3.4 Indicadores de endeudamiento

Estos indicadores tienen como objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, además de establecer el riesgos que

incurre tales acreedores, el riesgo de los dueños y la convivencia de un determinado nivel de endeudamiento para Vital Wather.

Tabla 22. Indicadores de endeudamiento

Año 2014	Año 2015
<u>Indicadores de Endeudamiento</u>	
Endeudamiento: $\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Activo total}}$	
$E = \frac{86.789,06}{317.462,23} = 0,27$	$E = \frac{72.336,66}{297.300,63} = 0,24$
La empresa Vital Wather Cia. Ltda., ha financiado sus activos con deudas en un 24% al 2015 y en un 27% al 2014.	
Autonomía: $\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$	
$A = \frac{86.789,06}{230.673,17} = 0,38 = 38\%$	$A = \frac{72.336,66}{224.963,97} = 0,32 = 32\%$
Del resultado de autonomía o apalancamiento, se puede concluir que la empresa tienen comprometido su patrimonio 0,38 veces para el año 2014 y 0,32 veces para el año 2015, es decir, es el compromiso que tienen los accionistas para con los acreedores.	
Índice de desarrollo de nuevos productos: $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total con terceros}}$	
$IDNP = \frac{14.564,81}{86.789,06} = 0,17$	$IDNP = \frac{7.064,21}{72.336,66} = 0,10$
En la medida que se concentra la deuda en el pasivo corriente con un resultado mayor a uno (1) se atenta contra la liquidez, mientras que, si la concentración es menor a uno (1) se presenta mayor solvencia y el manejo del endeudamiento es a más largo plazo.	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.4.3.5 Indicadores de estructura del capital y Solvencia

La estructura del capital permite evaluar la capacidad de cumplir con obligaciones a largo plazo.

Tabla 23. Indicadores de la estructura del capital y solvencia

2014	2015
<u>Estructura del capital y solvencia</u>	

Deuda Total a Capital: $\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Capital de los Accionistas}}$	
$\text{DTC} = \frac{86.789,06}{27.108,03} = 3.2$	$\text{DTC} = \frac{72.336,66}{27.108,03} = 2,67$
La razón de deuda total a capital de 3,2 (2014) y 2,41 (2015) indica que por cada 1 dólar de financiamiento de capital, los acreedores proporcionan otros 3,2 para el año 2014, mientras que en el 2015 proporcionan 2,41 los acreedores de financiamiento.	
Deuda de Largo Plazo a Capital: $\frac{\text{Pasivos a Largo Plazo}}{\text{Capital de los Accionistas}}$	
$\text{DLPC} = \frac{72.224,25}{27.108,03} = 2.66$	$\text{DLPC} = \frac{65.272,45}{27.108,03} = 2,41$
La razón entre deuda de largo plazo a capital es de 2,66(2014) y 2,41 (2015), interpretándose que la empresa dispone de 2,66 y 2.41 dólar de financiamiento del acreedor a largo plazo por cada 1 dólar de financiamiento de capital.	
Razón de Cobertura de interés: $\frac{\text{Ingresos antes de impuestos y gastos de interés}}{\text{Gastos de interés}}$	
$\text{RCI} = \frac{(13.764,61 + 298,33)}{298,33} = 47.14$	$\text{RCI} = \frac{(4.809 + 950,86)}{950,86} = 6.06$
La razón de las veces que se han cubierto los gastos por interés señala que las utilidades de Vital Wather en el 2014 equivalen a 47 veces y en el 2015, 6 veces el monto de sus compromisos fijos (con interés). Indicando que en los dos años no tendrá ningún problema para cumplir con esos compromisos de cargo fijo.	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.4.3.6 Indicadores de la utilización de los Activos

La utilización de los activos evalúa la eficiencia y la eficacia de los activos para generar ventas, en otras palabras se lo conoce como “rotación”.

Tabla 24. Indicadores – utilización de activos

2014	2015
<u>Utilización de Activos</u>	
Rotación de efectivo: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Efectivo y Equivalente de efectivo Promedio}}$	
$\text{RE} = \frac{134.660,40}{8.102,448} = 16.62$	$\text{RE} = \frac{131.023,75}{9.791,751} = 13.38$

La rotación del efectivo nos indica que la empresa en el 2014 tuvo una rotación de 16 veces, mientras que el 2015 la empresa tuvo una rotación de 13 veces al año.	
Rotación de Cuentas por Cobrar: $\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar\ Promedio}$	
$RCC = \frac{134.660,40}{9.141,99} = 14.73$	$RCC = \frac{131.023,75}{7.600,115} = 17.24$
Las cuentas por cobrar en la empresa Vital Wather tienen una rotación de 14 veces al año en el 2014, en cambio en el 2015 existe una rotación de 17 veces al año.	
Rotación del Inventario: $\frac{Inventario\ Promedio * 365}{Costo\ de\ Producción}$	
$RI = \frac{(6.543,72 * 365)}{75.217} = 31.75$	$RI = \frac{(4.922,2875 * 365)}{78.204,62} = 22.97$
El inventario de la empresa Vital Wather ha rotado en el 2014 31 veces, mientras que el 2015 rotó solo 22.97 veces.	
Rotación del Capital de Trabajo: $\frac{Ventas}{Capital\ de\ trabajo\ promedio}$	
$RCT = \frac{134.660,40}{16.250,5375} = 8.29$	$RCT = \frac{131.023,75}{16.089,6833} = 8.14$
El capital de trabajo en la empresa Vital Wather, para el año 2014 ha tenido una rotación de 8,29 veces al año, de la misma forma en el año 2015 con una rotación de 8,14 al año.	
Rotación de Activos Totales: $\frac{Ventas}{Activos\ promedio\ totales}$	
$RAT = \frac{134.660,40}{26.455,19} = 5.09$	$RAT = \frac{131.023,75}{24.775,05} = 5.29$
El total de activos en la empresa ha obtenido una rotación de 5 veces al igual que el año 2015.	

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

4.1.5 Informe del análisis a la gestión financiera 2014-2015

De acuerdo a los objetivos del análisis financiero, se da a conocer los resultados de las actividades realizadas dentro de la empresa. De igual manera poner a manifiesto las reservas internas que existe en la empresa para que la misma logre incrementar su actividad y a su vez elevar la calidad de la misma; aumentando la productividad de forma eficiente; logrando la eficiencia planificada.

Otro de los objetivos específicos importantes, es el estudio de errores que tuvieron lugar en los años analizados para contrarrestarlos a futuro, además de conocer cómo se encuentra encaminada la dirección del trabajo en la empresa y la incidencia organizacional en base a la actividad económica y financiera.



VITAL WATHER
CIA. LTDA.

INFORME DEL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA

2014 - 2015

Elaborado por: Génesis Soledispa

Aprobado por: Aída Mena

Fecha: 25/07/2016



Informe del análisis a la gestión financiera 2014-2015, de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

1. Descripción de la Entidad

Razón Social: VITAL WATHER CIA. LTDA.
Actividad: Purificado y embotellado de agua
Venta al por mayor y menor de agua embotellada
Representante legal: Mena Cueva Anda Luzmila
Empresa: Sociedad
RUC: 2290320448001
Dirección: Calle B y 2, a treientos metros del colegio Juan Pablo II, Barrio
El Triunfo - Loreto - Orellana
Mail: vitalwhatercialtda@hotmail.com

2. Información Contable

Para evaluar la situación económica y financiera de Vital Wather Cia. Ltda., se utilizó la siguiente información:

- Estado de Situación Financiera del año 2014 y 2015. (Anexo G y H)
- Estado de Resultados del año 2014 y 2015. (anexo I y J)

3. Informe del análisis a la gestión financiera 2014-2015

Una gestión eficiente comprende en planificar, ejecutar y monitorear los recursos económicos controlados por la organización junto con el talento humano, que se basan en cumplir con los objetivos y metas que se ha propuesto. Siendo el fin de llegar a comprobar cuál es la posición económica financiera sujeta a estudio, determinando los correctivos necesarios para el incremento de la eficiencia en la misma. Los resultados obtenidos del análisis son los siguientes:

Al término del ejercicio económico correspondiente al año 2015 la empresa purificadora y envasadora de agua Vital Wather Cia. Ltda., declara una utilidad de \$ 3.065,74 con participación laboral de \$ 1.021,91, indicando que la empresa ha disminuido sus ventas y por ende su utilidad en comparación al 2014, la cual alcanzó una utilidad de \$ 8.774,94.

Al aplicar los indicadores de gestión se demuestra que los indicadores de liquidez analizados en la empresa permitieron determinar que la empresa dispone de capacidad suficiente para saldar las obligaciones a corto plazo, ya de acuerdo al índice de razón corriente la empresa dispone de \$27,33 por cada dólar prestado, mientras que la prueba ácida nos indica que dispone de \$18,97 para poder cancelar sus deudas más emergentes sin contar con los inventarios. El período de cobranza de Vital Wather para las cuentas por cobrar es de 24 (2014) y 21(2015) días. La empresa toma 31 (2014) y 23 (2015) días entre la producción y la venta del inventario existente.

Según los indicadores de eficiencia demuestran que la empresa no está siendo tan eficiente con el cumplimiento de los objetivos propuestos, como lo demuestra la rentabilidad sobre los activos indicando que la empresa ganó en el 2015 el \$0,18 por cada dólar invertido en el activo. En cambio la rentabilidad sobre el patrimonio nos dice que Vital Wather en el 2015 por cada dólar invertido por parte de los accionistas, estos apenas han tenido una ganancia de \$ 0,01 y a diferencia del margen bruto de utilidad que indica que la empresa ha tenido el 40,31% de ganancia por cada dólar en ventas. El rendimiento sobre el capital común de Vital Wather, 65% (2014) y 23% (2015), sugiere que gana 0,65 y 0,23 dólar anualmente por cada dólar contribuido por los accionistas. En cuanto al margen de utilidad bruta de la empresa es de 44,53% para el año 2014, mientras que para el año 2015 corresponde a 40,31%. Hay que mencionar, además el Margen de Utilidad antes de impuesto, el cual mide la capacidad de la gerencia para la generación de utilidades antes de impuestos, indicando que en el año 2014 la gerencia ha generado una utilidad de 10.22% ante sus ventas, mientras que en el 2015 ha existido una rentabilidad neta de 3.67% en comparación a sus ventas. Desde otro punto de vista. En cuanto al margen de utilidad neto de Vital Wather este fue de 6,52% (2014) y 2,34 (2015), siendo bajo en comparación al de la industria de agua embotellada a nivel nacional, decayendo de año a año. En definitiva los indicadores de eficiencia demuestran que la organización

no ha dado mayores muestras de rentabilidad tanto para los activos como para los accionistas.

De acuerdo al indicador de productividad se pudo determinar que el índice de crecimiento en ventas es mínimo, siendo este del 1,03% al año 2015, existiendo improcedencia en el uso eficiente de los recursos para generar un margen neto de utilidad.

Sobre los indicadores de endeudamiento que miden el grado y la participación de los acreedores dentro del financiamiento de Vital Wather, exteriorizan que la empresa tiene una aportación de terceras personas de un 24% del total de sus activos, mientras que la el 32% del total de su patrimonio le pertenece a terceras personas. Mientras que el índice de desarrollo de nuevos productos nos indica la empresa tiene un 10% de mayor solvencia y manejo del endeudamiento a largo plazo.

Para evaluar la estructura del capital y solvencia en Vital Wather, se examina la razón de deuda total a capital siendo este de 3,2 (2014) y 2,41 (2015) indica que por cada 1 dólar de financiamiento de capital, los acreedores proporcionan otros 3,2 para el año 2014, y 2,41(2015) para el financiamiento de la empresa. De la misma forma, la razón entre deuda de largo plazo a capital indica que empresa dispone de 2,66(2014) y 2.41 (2015) dólar de financiamiento del acreedor a largo plazo por cada 1 dólar de financiamiento de capital. La razón de las veces que se han cubierto los gastos por interés señala que las utilidades de Vital Wather en el 2014 equivalen a 47 veces y en el 2015, 6 veces el monto de sus compromisos fijos (con interés). Indicando que en los dos años no tendrá ningún problema para cumplir con esos compromisos de cargo fijo.

El análisis de la utilización de los activos está estrechamente vinculado con el análisis de la rentabilidad, como muestra la rotación del efectivo indicando que la empresa en el 2014 tuvo una rotación de 16 veces, mientras que el 2015 la empresa tuvo una rotación de 13 veces al año. Las cuentas por cobrar han rotado en la empresa Vital Wather 14 veces en el 2014, en cambio en el 2015 existió una rotación de 17 veces al año. El inventario de la empresa ha rotado 31 veces en el 2014, mientras que el 2015 giró solo 22.97 veces. En lo referente al capital de trabajo en la empresa, para el año 2014 ha tenido una rotación de 8,29 veces al año, de la misma forma en el año 2015 con una rotación de 8,14 al año. El

total de activos en la empresa ha obtenido una rotación de 5 veces al igual que el año 2015.

5. Recomendaciones del análisis a la gestión financiera 2014-2015

- Incrementar campañas de marketing enfocadas a la promoción del producto en sus diferentes presentaciones a sus clientes actuales y clientes potenciales con el objetivo de lograr atraer e incrementar el número de clientes, con lo que se lograría fortalecer el financiamiento de la producción y la liquidez de la empresa.
- Observar los límites de endeudamiento establecidos, para evitar un sobreendeudamiento que atente contra los resultados de la empresa y que afecte la estabilidad de la misma.
- Se recomienda mejorar las políticas de optimización de recursos, especialmente la mano de obra ya que la empresa no está produciendo al 100%, generando un elevado costo en su producción.
- Optimizar los gastos de ventas y los gastos financieros de la empresa Vital Wather Cia. Ltda., de tal forma que no disminuya significativamente los ingresos netos de la actividad principal.
- Crear políticas que permitan expandir el mercado a los diferentes cantones y rutas más cercanas con el fin de incrementar sus ventas y disminuir el inventario de producto terminado.
- Realizar un mayor control en los gastos operacionales ya que sobrepasan los límites establecidos, por lo cual en el último año se tiene una utilidad mínima del ejercicio.
- Se recomienda no invertir más de lo necesario en activos improductivos, porque impiden que la empresa obtenga más ingresos.



VITAL WATHER
CIA. LTDA.

PROPUESTA DE MEJORA A LA GESTIÓN FINANCIERA

2015- 2016

Elaborado por: Génesis Soledispa

Aprobado por: Aída Mena

Fecha: 25/07/2016



4.1.6 Propuesta de mejora a la gestión financiera

Las estrategias a desarrollar para el purificado y embotellado de agua han sido consideradas acorde a la situación actual y la permanencia que ha tenido Vital Wather en los últimos años, las estrategias se establecerán de acuerdo a las referencias y servicio que presta la empresa.

4.1.6.1 Estrategia para incrementar los ingresos en la producción y venta en Vital Wather.

– Optimización del personal

En vista que el costo por sueldos es alto y el personal con el que cuenta es demasiado al momento de realizar la producción; de agua purificada y envasarla en las diferentes presentaciones; y la comercialización a los diferentes sectores, se plantea una reestructuración de funciones con el fin de reducir costos y gastos en cuanto al personal.

Tabla 25. Optimización del personal

Personal	N° de empleados actuales	%	N° de empleados propuesto	%
Dirección	1	6	1	7
Departamento Administrativo	2	11	2	14
Departamento Producción	10	56	6	50
Departamento de Ventas	5	28	4	29
Total	18	100	14	100

Fuente: Rol de pagos de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Optimizando los costos de producción y gastos de ventas de la siguiente manera:

Tabla 26. Costos y gastos por áreas

Optimización de Mano de Obra Directa			
Salario Operario	N° operarios	Supervisor técnico	Costo de M.O. Directa 2016
366,38	21.982,80	7.800,00	29.782,80

Gastos Administrativos			
Salario Secretaria	Salario del Contador	Salario del Gerente General	Gasto Administrativo 2016
4.396,56	6.000,00	15.600,00	25.996,56
Optimización de Gastos de Ventas			
Salario Vendedores	Salario del chofer		Gasto de Ventas 2016
8.793,12	10.800,00		19.593,12

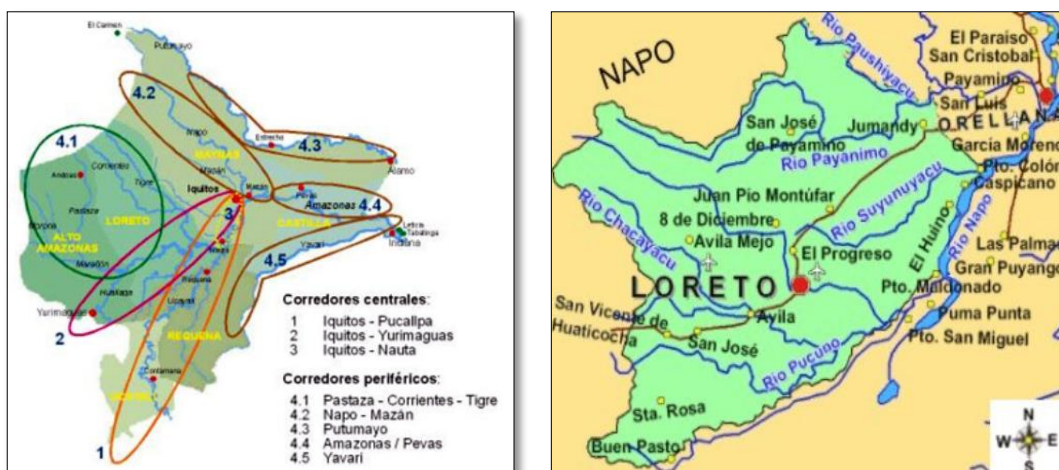
Fuente: Rol de pagos de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

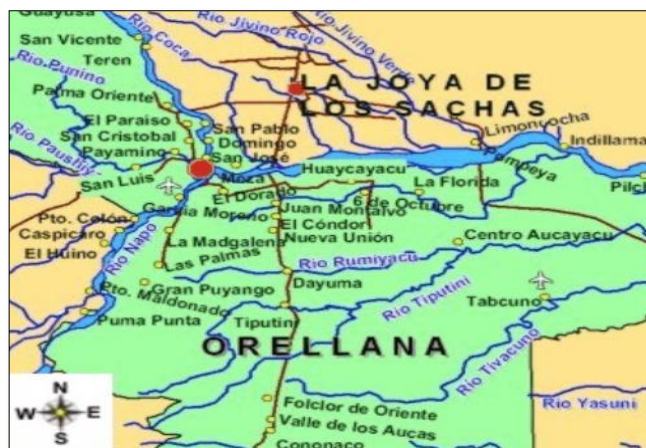
Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

– Presupuesto de ventas

- Se sugiere a la empresa elaborar los presupuestos de producción y ventas, que le permitirá evaluar y darle seguimiento del cumplimiento de los ingresos presupuestados a corto y mediano plazo.
- Para poder proyectar y elaborar los presupuestos de ventas se debe considerar la actividad y el mercado en el que se ha desarrollado Vital Wather en los 2 últimos años.

Figura 21. Mapa de rutas de Loreto y Orellana





Fuente: www.transporteturismoycarga.com

Políticas de ventas

Para que la empresa pueda establecer un crecimiento del 20% en sus ventas es necesario establecer las siguientes políticas:

- Establecer paquetes de promoción con el propósito que los clientes puedan ver la diferencia que existe entre Vital Wather y la competencia.
- Dar a conocer el servicio que ofrece Vital Wather a través de las redes sociales tales como Facebook, Twitter o YouTube, captando seguidores mediante imágenes de eventos realizados y promociones de servicio, además de subir videos donde se muestre las actividades que realiza la empresa participando en eventos particulares o corporativos. Este tipo de publicidad no genera costos adicionales, sino más bien crea ingresos y publicidad a la entidad.
- Buscar nuevos nichos de mercado creando nuevas rutas de entrega, esto permitirá incrementar la cartera de clientes y así recuperar su economía.

Políticas de Costo

Para reducir los costos, es necesario plantear las siguientes políticas en manejo de las compras.

- Realizar controles periódicos y constantes, que comprendan el manejo diario de la materia, producto terminado y demás recursos de la empresa, permitiendo al departamento observar de manera detallada la rotación de todos los artículos y

productos. Por cada elemento se debe elaborar un registro que contenga la historia del mismo, desde su ingreso, permanencia en servicio y salida definitiva de manera sistematizada.

- Las cotizaciones dentro de la empresa será un documento indispensable al momento de emitir una orden de producción y una de compra, la personas encargada de compras solicitará al menos tres cotizaciones por producto antes de cualquier compra, con el objetivo de analizar los costos, calidad de producto, modo de financiamiento, descuentos, etc., que permita reducir el costo actual, ya que actualmente no se realiza dicho procedimiento.

Con las estrategias establecidas, VITAL WATHER está en la capacidad de incrementar sus ventas de la siguiente manera:

Tabla 27. Proyección de Estado de Resultado al 2016

CUENTAS	2015	2016
Ingresos		
Ventas netas	131.023,75	157.228,50
Costo de producción	78.204,62	56.940,24
Costo de Materia Prima	11.235,04	13.482,05
Mano de Obra Directa	49.875,34	29.782,80
Gasto de Fabricación	7.466,71	5.973,37
Costo de Venta Producto Terminado	9.627,53	7.702,02
Utilidad bruta en ventas	52.819,13	100.288,26
Ingresos No Operacionales	663,14	795,77
Intereses ganados	301,11	361,33
Otros ingresos	362,03	434,44
Total Ingresos	53.482,27	101.084,03
Gastos		
Gastos operacionales	47.499,33	46.350,37
Gastos Administrativos	24.091,94	25.996,56
Gasto de Ventas	22.456,53	19.593,12
Gastos financieros	950,86	760,69
Gastos No operacionales	4.809,00	5.482,26
Envases rotos	721,35	577,08
Bajas de activos	4.087,65	4.087,65
Otros gastos no deducibles	1.021,91	817,53
Total Gastos	48.673,27	51.832,63

Utilidad antes de impuestos	4.809,00	49.251,40
15% Part. Trabajadores	721,35	7.387,71
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.087,65	41.863,69
25% impuesto a la renta	1.021,91	10.465,92
Utilidad neta	3.065,74	31.397,77

Fuente: Estados Financieros de la empresa Vital Wather Cía. Ltda.

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

– **Análisis del Estado de Resultado proyectado al 2016**

Como se puede observar en la tabla anterior, las ventas proyectadas para el año 2016 tendrán un incremento del 20%, este incremento se establece con el fin de poder cubrir sus cuentas pendientes a corto, mediano y largo plazo e incrementar la utilidad neta de la empresa, de acuerdo a la organización y optimización en conjunto de las áreas existentes.


El incremento del 20% se basó en que la empresa se proyecta a incrementar su cartera de clientes mediante el estudio de nuevos sectores y rutas. Por consiguiente se incrementa el Costo de Producción, específicamente el Costo de Materia Prima de similitud de incremento que las ventas, mientras que la Mano de Obra disminuye en relación al 2015, debido a que se optimizó al personal de producción de 10 a 7; 6 operadores y el supervisor-técnico; los Gastos de Fabricación y el Costo de Venta de Producto Terminado disminuyen al 80% en relación del 2015.

En cuanto a los Ingresos No Operacionales proyectados también incrementaron al 20%. En los Gastos Administrativos no existieron disminución del personal, pero si hubo un incremento por motivo de inflación de año a año. Los Gastos de Venta tuvieron variación en lo proyectado para el 2016 ya que se disminuyó el personal de 5 a 3. Los Gastos financieros disminuyeron en el 2016, ya que la empresa piensa disminuir los sobregiros en su cuenta corriente en un 20%, es decir que la empresa tomo del año 2015 el 80% de los gastos financieros.

En referencia a los Gastos No Operacionales proyectados para el año 2016, disminuyen al 20% en relación al año 2015 basándose en la optimización de las diferentes áreas, excepto de la cuenta Baja de Activos que se mantiene en el año 2016 ya que la empresa no tiene planificado dar de baja algún activo para este año.

- **Diseño de Registro para una gestión financiera eficiente**

Tabla 28. Orden de requisición

VITAL WATHER CIA. LTDA Calle B y 2. Loreto- Orellana vitalwhatercialtda@hotmail.com R.U.C. 2290320448001			
ORDEN DE REQUISICIÓN N° _____			
FECHA: _____			
CANTIDAD	PRODUCTO	UNIDAD	OBSERVACIÓN

Secretaria

Gerente

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

[illegible]

89

Tabla 30. Guía de remisión



VITAL WATHER CIA. LTDA
Calle B y 2. Loreto- Orellana
vitalwhatercialtda@hotmail.com
R.U.C. 2290320448001

GUIA DE REMISIÓN

001 – 001 N°0015

AUTORIZACIÓN SRI
1127593584
VALIDO ENERO

FECHA DE INICIO DE TRASLADO _____

FECHA DE TERMINACIÓN DE TRASLADO: _____

Datos del comprobante de ventas: Tipo: _____ N° Autorización _____ N° Comprobante _____

Motivo del traslado:

VENTA	<input type="checkbox"/>	TRANSLADO ENTRE ESTABLECIMIENTOS	<input type="checkbox"/>	DEVOLUCIÓN	<input type="checkbox"/>
COMPRA	<input type="checkbox"/>	DE UNA MISMA EMPRESA	<input type="checkbox"/>	IMPORTACIÓN	<input type="checkbox"/>
TRANSFORMACIÓN	<input type="checkbox"/>	TRANSLADO POR EMISION INTINERANTE	<input type="checkbox"/>	EXPORTACIÓN	<input type="checkbox"/>
CONSIGANCIÓN	<input type="checkbox"/>	DE COMPROBANTES DE VENTA	<input type="checkbox"/>	OTROS	<input type="checkbox"/>

Punto de partida: _____

Destino punto de llegada: _____

Identificación del destinatario:

R.U.C. _____

R.U.C. _____

Razón social: _____ Razón social: _____

Dirección: _____

Identificación del remitente: _____

BIENES TRANSPORTADOS		
CANTIDAD	UNIDAD	DESCRIPCIÓN


Remisión

Transporte

Destinatario

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

Tabla 31. Reporte diario de ventas

VITAL WATHER CIA. LTDA			
Calle B y 2. Loreto- Orellana			
vitalwhatercialtda@hotmail.com			
R.U.C. 2290320448001			
REPORTE DIARIO DE VENTAS			
FECHA: _____			
Ventas al contado:	<input type="text"/>	Ventas a crédito:	<input type="text"/>
Otros ingresos:	<input type="text"/>	Subtotal:	<input type="text"/>
Subtotal:	<input type="text"/>	Suma total:	<input type="text"/>
_____ ENTREGUÉ CONFORME		_____ RECIBÍ CONFORME	

Elaborado por: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos

CONCLUSIONES

Luego de haber concluido el presente trabajo de titulación referente al análisis y evaluación a la gestión financiera en la empresa Vital Wather Cia. Ltda., se ha llegado a formular las siguientes conclusiones:

- La empresa Vital Wather ubicada en la ciudad de Loreto no ha aplicado la herramienta de análisis financiero como medida para conocer su situación al finalizar un período económico.
- Los resultados del análisis financiero efectuados demuestran que existen solvencia en la entidad, lo que le facilita cumplir con sus compromisos, ya que la empresa ha realizado préstamos bancarios a corto y largo plazo.
- La gestión financiera de la empresa purificadora y embotelladora de agua Vital Wather Cia. Ltda., presenta deficiencia en la planificación organizacional, ya que ha existido bajas ventas y no se ha optimizado al personal, tanto en su producción como en sus ventas, lo que ha originado una disminución en su utilidad neta.
- Se pudo constatar que los gastos y costos fueron incrementando de acuerdo a los años y a las políticas gubernamentales, lo que ha generado una desventaja para la empresa.
- Al aplicar los indicadores de gestión financiera se determina que la organización ha financiado sus activos con deudas a terceros en un 27% en el 2014 y un 24% al 2015, indicando que tiene comprometido su patrimonio para con los proveedores 0,38 veces para el año 2014 y 0,32 veces para el año 2015.

RECOMENDACIONES

- A la administración de la empresa, ejecute el análisis financiero con el fin de generar información de la situación económica y financiera para la toma de decisiones futuras.
- Seguir con la política interna de mantener suficientes activos que permitan cubrir las obligaciones con terceras personas para evitar gastos innecesarios por multas y moras en los créditos establecidos.
- Elaborar estrategias para la optimización de los inventarios, costo de producción, gastos administrativos y de ventas acordes a la capacidad de producción y venta.
- Realizar una mejor organización a través de la participación en conjunto de todos los departamentos para la optimización de los recursos y sobre todo que se planifique las actividades mediante un plan operativo anual en la empresa, basándose en las políticas gubernamentales actuales.
- Se sugiere tomar en consideración los correctivos brindados, así como los procedimientos aplicados, para conocer en cualquier momento, la situación financiera y económica por lo que atraviesa la organización.

BIBLIOGRAFÍA

1. Aguirre, J & Villa, B. (2012). Análisis, Interpretación de Estados Financieros. México: Edamsa.
2. Álvarez, R. (2012). Metodología de la investigación: Operacionalización de Variables. Medellín: McGraw-Hill.
3. Baena, D. (2010). Análisis financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones.
4. Bravo, M. (2011). Contabilidad general. 10ª ed., Quito: Escobar.
5. Cevallos, V. (2010). Texto básico de análisis financiero, Riobamba: Espoch.
6. Cortés, M. (2012). Metodología de la investigación. México: Trillas.
7. Chiavenato, A. (1997). Introducción a la Teoría General de la Administración; 4ª ed. Bogotá: McGraw Gill.
8. Estupiñan, R. (2006). Análisis financiero y de gestión, 2ª ed., Bogotá: Ecoe Ediciones.
9. Estupiñan, R. (2002). Estados financieros básicos bajo NIC/NIFF, 2ª ed. Bogotá: Ecoe Ediciones.
10. Jiménez, S. (2002). Análisis Financiero, 2ª ed., Madrid: Pirámide.
11. Ortega, A. (2002). Introducción a las Finanzas. México: Edamsa Impresiones.
12. Ortiz, A. (1998). Análisis financiero aplicado, 10ª ed., Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
13. Pineda, L (2012). Gestión Financiera para la toma de decisiones, 3ª. ed., México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

14. Rodríguez, L. (2012). Análisis de estados financieros. México: McGraw Hill.
15. Zamorano, E. (2011). Análisis financiera para la toma de decisiones. México: Ecoe Ediciones.
16. Zapata, P. (2011). Contabilidad General: con Base en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (7ª ed.). Bogotá: Mc Graw Hill.

INTERNET

17. Pérez, L. (2009). Análisis Financiero de los Estados Financiero. Recuperado de:
<http://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>
18. Huerta Barrera, I. (2011). Re-expresión de Estados Financieros. Recuperado de:
<http://www.monografias.com/trabajos81/reexpresion-estados-financieros/reexpresion-estados-financieros.shtml>

ANEXOS

ANEXO A: Análisis de la capacidad directiva de la empresa

CHECKLIST										
ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD DIRECTIVA DE LA EMPRESA										
CAPACIDAD DIRECTIVA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Uso de planes									
2	Evaluación y pronóstico del medio.									
3	Velocidad de respuesta a situaciones cambiantes.									
4	Flexibilidad de la estructura organizacional.									
5	Comunicación y control gerencial.									
6	Orientación empresarial.									
7	Habilidad para atraer y retener gente altamente creativa.									
8	Habilidad para responder a la tecnología cambiante.									
9	Habilidad para manejar la inflación.									
10	Agresividad para enfrentar competencia.									
11	Sistemas de control y toma de decisiones.									
12	Sistema de coordinación									
13	Evaluación de gestión									
TOTAL										
Observaciones:										
Fecha:		Responsable: <i>Génesis Lizbeth Soledispa Burgos</i>								

ANEXO B: Análisis de la capacidad competitiva de la empresa

<u>CHECKLIST</u>										
ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD COMPETITIVA DE LA EMPRESA										
CAPACIDAD COMPETITIVA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Fuerza del producto, calidad y exclusividad.									
2	Lealtad y satisfacción del cliente.									
3	Participación en el mercado.									
4	Bajos costos de distribución y ventas.									
5	Uso de la curva de la experiencia									
6	Inversión en investigación y desarrollo para el desarrollo de nuevos productos									
7	Ventaja sacada del potencial crecimiento del mercado									
8	Fortaleza del proveedor y disponibilidad de insumos									
9	Concentración de consumidores									
10	Administración de clientes									
11	Portafolio de Productos									
TOTAL										
Observaciones:										
Fecha:		Responsable: <i>Génesis Lizbeth Soledispa Burgos</i>								

ANEXO C: Análisis de la capacidad financiera de la empresa

<u>CHECKLIST</u>										
ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA										
CAPACIDAD FINANCIERA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Acceso a capital cuando lo requiere.									
2	Grado de utilización de su capacidad de endeudamiento.									
3	Facilidad para salir del mercado.									
4	Rentabilidad, retorno de la inversión.									
5	Liquidez, disponibilidad de fondos internos.									
6	Comunicación y control gerencial.									
7	Habilidad para competir con precios.									
8	Inversión de capital, capacidad para satisfacer la demanda.									
9	Estabilidad de costos.									
10	Habilidad para mantener el esfuerzo ante la demanda.									
11	Elasticidad de la demanda con respecto a los precios.									
TOTAL										
Observaciones:										
Fecha:		Responsable: <i>Génesis Lizbeth Soledispa Burgos</i>								

ANEXO D: Análisis de la capacidad tecnológica de la empresa

CHECKLIST										
ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD TECNOLÓGICA DE LA EMPRESA										
CAPACIDAD TECNOLÓGICA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Habilidad técnica y de manufactura									
2	Calidad e Innovación									
3	Nivel de tecnología utilizada en los productos									
4	Efectividad en la producción y entrega									
5	Valor agregado al producto									
6	Intensidad de mano de obra en el producto									
7	Economía de escala									
8	Nivel de tecnología de computadores									
9	Nivel de coordinación e integración entre áreas									
10	Flexibilidad de la producción									
TOTAL										
Observaciones:										
Fecha:		Responsable: <i>Génesis Lizbeth Soledispa Burgos</i>								

ANEXO E: Análisis de la capacidad del capital humano de la empresa

<div> <div>CHECKLIST</div> <div>ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD DEL CAPITAL HUMANO DE LA EMPRESA</div> </div>										
CAPACIDAD TECNOLÓGICA		FORTALEZA			DEBILIDAD			IMPACTO		
		A	M	B	A	M	B	A	M	B
1	Nivel académico del talento									
2	Experiencia técnica									
3	Estabilidad									
4	Rotación									
5	Ausentismo									
6	Motivación									
7	Nivel de remuneración									
8	Accidentalidad									
9	Retiros									
10	Índice de desempeño									
TOTAL										
Observaciones:										
Fecha:		Responsable: Génesis Lizbeth Soledispa Burgos								

ANEXO F: Análisis de factores internos externos de la empresa

ANÁLISIS DE FACTORES INTERNOS EXTERNOS DE LA EMPRESAEMPRESA VITAL WATHER CÍA. LTDA.				
FORTALEZAS				
FACTOR INTERNO	IMPACTO			NATURALEZA DEL IMPACTO
	A	M	B	
Solidez financiera de la empresa				
Cumplimiento de Certificaciones y normativas de calidad y medioambiental				
Integración vertical hacia adelante y hacia atrás				
Experiencia en el negocio del procesamiento, elaboración, purificación, tratamiento, producción, envasado, distribución y comercialización de agua natural; agua mineralizada; aguas con sabores; aguas carbonatadas; jugos naturales				
FACTOR INTERNO	IMPACTO			
	A	M	B	
Falta de planes estratégicos				
Sistemas informáticos y de comunicación obsoletos				
Empleados desmotivados				
Ausencia de programas de desarrollo y capacitación en la empresa				
Ausencia de una Gestión Financiera				
Pocos productos para la comercialización				
FACTOR EXTERNO	IMPACTO			
	A	M	B	
Incremento del mercado de bebidas no alcohólicas.				
Crecimiento del mercado nacional				
FACTOR EXTERNO	IMPACTO			
	A	M	B	
Pérdida constante de mercado				
Incremento de nuevos competidores				
Regulaciones nacionales e internacionales con respecto producción, envasado, distribución y comercialización de bebidas no alcohólicas.				
Aumento en los costos de fletes e impuestos				
Observaciones:				
Fecha:		Responsable: <i>Génesis Lizbeth Soledispa Burgos</i>		

ANEXO G: Balance General 2014 de la empresa Vital Wather Cia. Ltda.



EMPRESA VITAL WATHER CIA LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2014
EXPRESADO EN DOLARES USA

ACTIVOS			317.462,23
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		195.006,45	
Bancos	97.229,38		
Cuentas por cobrar	18.283,98		
Retenciones fuente SRI	256,87		
Retenciones IVA por cobrar	711,59		
<u>Inventarios</u>	78.524,63		
Inventario de materias primas	52.466,82		
Inventario mercaderías terminadas	15.112,96		
Suministros	1.386,31		
Combustibles y lubricantes	1.807,62		
Repuestos y herramientas	7.750,92		
<u>ACTIVO FIJO</u>		122.455,78	
Terreno	19.877,25		
Construcciones en proceso	27.245,28		
Valor de los activos depreciables	133.102,24		
Depreciación Acum. de Activos depreciables	(57.768,99)		
PASIVOS			86.789,06
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		14.564,81	
Ret. IVA por pagar	993,65		
IESS por pagar	482,36		
Beneficios sociales por pagar	1.748,64		
Obligaciones entidades financieras	11.340,16		
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>		72.224,25	
Obligaciones financieras L/P	72.224,25		
PATRIMONIO			230.673,17
<u>CAPITAL</u>		27.108,03	
Capital social	27.108,03		
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		194.790,20	
Reserva legal	194.790,20		
<u>RESULTADOS</u>		8.774,94	
Utilidad del ejercicio	8.774,94		
PASIVO + PATRIMONIO			<u>317.462,23</u>

ANEXO H: Balance General 2015 de la empresa Vital Wather Cia. Ltda.



EMPRESA VITAL WATHER CIA LTDA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2015

EXPRESADO EN DOLARES USA

ACTIVOS			297.300,63
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		193.076,20	
Bancos	117.501,02		
Cuentas por cobrar	15.200,23		
Retenciones fuente SRI	353,17		
Retenciones IVA por cobrar	954,33		
<u>Inventarios</u>	59.067,45		
Inventario de materias primas	22.308,12		
Inventario mercaderías terminadas	30.900,13		
Suministros	1.025,00		
Combustibles y lubricantes	501,02		
Repuestos y herramientas	4.333,18		
<u>ACTIVO FIJO</u>		104.224,43	
Terreno	20.105,87		
Construcciones en proceso	35.405,75		
Valor de los activos depreciables	119.792,02		
Depreciación Acum. de Activos depreciables	(71.079,21)		
PASIVOS			72.336,66
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		7.064,21	
Ret. IVA por pagar	353,21		
IESS por pagar	215,34		
Beneficios sociales por pagar	454,61		
Obligaciones entidades financieras	6.041,05		
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>		65.272,45	
Obligaciones financieras L/P	65.272,45		
PATRIMONIO			224.963,97
<u>CAPITAL</u>		27.108,03	
Capital social	27.108,03		
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		194.790,20	
Reserva legal	194.790,20		
<u>RESULTADOS</u>		3.065,74	
Utilidad del ejercicio	3.065,74		
PASIVO + PATRIMONIO			<u>297.300,63</u>

ANEXO I: Estado de Resultado 2014 de la empresa Vital Wather Cia. Ltda.



EMPRESA VITAL WATHER CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014
EXPRESADO EN DOLARES USA

Ingresos		59.961,28
Ventas netas	134.660,40	
Costo de producción	75.217,00	
Costo de Materia Prima	10.851,97	
Mano de Obra Directa	48.240,00	
Gasto de Fabricación	7.018,94	
Costo de Venta Producto Terminado	9.106,09	
Utilidad bruta en ventas	59.443,40	
Ingresos No Operacionales	517,88	
Intereses ganados	264,76	
Otros ingresos	253,12	
Gastos		46.196,67
Gastos operacionales	45.320,54	
Gastos Administrativos	23.302,00	
Gasto de Ventas	21.720,21	
Gastos financieros	298,33	
Gastos No operacionales	876,13	
Envases rotos	561,13	
Bajas de activos	230,00	
Otros gastos no deducibles	85,00	
Utilidad antes de impuestos		13.764,61
15% part. Trabajadores		2.064,69
Utilidad antes de impuesto a la renta		11.699,92
25% impuesto a la renta		2.924,98
Utilidad neta		8.774,94

ANEXO J: Estado de Resultado 2015 de la empresa Vital Wather Cia. Ltda.



EMPRESA VITAL WATHER CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015
EXPRESADO EN DOLARES USA

Ingresos		53.482,27
Ventas netas	131.023,75	
Costo de producción	78.204,62	
Costo de Materia Prima	11.235,04	
Mano de Obra Directa	49.875,34	
Gasto de Fabricación	7.466,71	
Costo de Venta Producto Terminado	9.627,53	
Utilidad bruta en ventas	52.819,13	
Ingresos No Operacionales	663,14	
Intereses ganados	301,11	
Otros ingresos	362,03	
Gastos		48.673,27
Gastos operacionales	47.499,33	
Gastos Administrativos	24.091,94	
Gasto de Ventas	22.456,53	
Gastos financieros	950,86	
Gastos No operacionales	1.173,94	
Envases rotos	580,94	
Bajas de activos	540,00	
Otros gastos no deducibles	53,00	
Total Gastos		
Utilidad antes de impuestos		4.809,00
15% part. Trabajadores		721,35
Utilidad antes de impuesto a la renta		4.087,65
25% impuesto a la renta		1.021,91
Utilidad neta		3.065,74

ANEXO K: Fotos de la investigación de campo





